

SUNKOVA S.A.
(Guayaquil - Ecuador)

ESTADOS FINANCIEROS
31 de diciembre de 2018

CON EL INFORME DE LOS AUDITORES
INDEPENDIENTES

SUNKOVA S.A.
(Guayaquil - Ecuador)
Estados Financieros

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2018

<u>Contenido</u>	<u>Páginas No.</u>
Informe de los Auditores Independientes	1 - 3
Estado de Situación Financiera	4 - 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 - 36

Abreviaturas usadas:

US\$	-	Dólares de los Estados Unidos de América
NIC	-	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	-	Normas Internacionales de Información Financiera
Compañía	-	SUNKOVA S.A.

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 2018 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 "Fundamento 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 2018, 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 calificada

Al 31 de diciembre de 2018, se detectaron las siguientes situaciones:

- Los estados financieros adjuntos incluyen Obras en curso por US\$285,122, los cuales han permanecido sin movimiento durante varios periodos. Al respecto, la Administración de la Compañía no ha evaluado la existencia de algún indicio de deterioro que origine la exigencia de estimar el valor recuperable y constituir una pérdida por deterioro de estos activos. En razón de lo comentado precedentemente y debido a la naturaleza de los registros contables de la Compañía, no nos ha sido posible satisfacernos de la razonabilidad del saldo de estos activos mediante la aplicación de estos procedimientos de auditoría.
- La Compañía ha registrado Activos por impuestos diferidos por US\$503,539 por amortización de pérdidas tributarias del presente periodo fiscal que se compensarán con utilidades gravables de periodos posteriores, al respecto no existe la certidumbre de obtener utilidades en los periodos posteriores ya que la compañía ha tenido pérdidas recurrentes desde el inicio de las operaciones de la Entidad.

Las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF establecen que debe reconocerse un activo por impuestos diferidos, siempre que se puedan compensar, con ganancias fiscales de periodos posteriores, pérdidas o créditos fiscales no utilizados hasta el momento, pero sólo en la medida en que sea probable la disponibilidad de ganancias fiscales futuras, contra los cuales cargar esas pérdidas o créditos fiscales no utilizados. En la medida en que no sea probable disponer de ganancias fiscales contra las que cargar las pérdidas o créditos fiscales no utilizados, no se procederá a reconocer los activos por impuestos diferidos. Si la Administración no hubiese efectuado este registro contable al 31 de diciembre de 2018, los activos y el patrimonio hubieran disminuido en US\$503,539 en el estado de situación financiera y la pérdida del periodo hubiera incrementado en US\$503,539 en el estado de resultados integral.

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

Sin calificar nuestra opinión, informamos que tal como se explica en la Nota 2 a los estados financieros adjuntos, éstos fueron preparados sobre bases contables aplicables a una empresa en marcha. Como se desprende de los estados financieros adjuntos, al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Compañía mantiene un déficit acumulado de US\$4.2 y US\$2.4 millones, respectivamente y mantiene pérdidas netas por los años terminados el 31 de diciembre del 2018 y 2017 por US\$2.3 y US\$2.4 millones, respectivamente. En adición, al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los pasivos corrientes exceden a los activos corrientes en US\$1,379,412 y US\$923,293, respectivamente y el flujo de efectivo proveniente de las actividades de operación en esas fechas es negativo en US\$698,769 y US\$437,920. 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 2019 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 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

SCV-RNAE -919


Verónica Ferruzola A.
Registro # 159.73
Socia

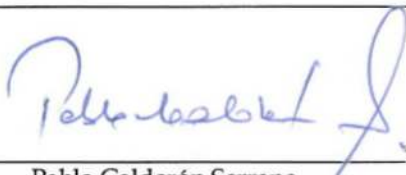
Octubre 18, 2019

SUNKOVA S.A.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

		<u>Diciembre 31,</u>	
	<u>Notas</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
		<u>(en U.S. dólares)</u>	
<u>ACTIVOS</u>			
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y bancos	4	160,736	95,953
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	5	62,861	65,460
Activos por impuestos corrientes	13	348,552	674,502
Inventarios	6	92,086	94,618
Otros activos		<u>11,426</u>	<u>16,570</u>
Total activos corrientes		<u>675,661</u>	<u>947,103</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Propiedades y equipos	7	6,559,602	7,192,301
Activos por impuestos diferidos		503,539	0
Intangibles	8	<u>259,145</u>	<u>284,312</u>
Total activos no corrientes		<u>7,322,286</u>	<u>7,476,613</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>7,997,947</u>	<u>8,423,716</u>

Ver notas a los estados financieros



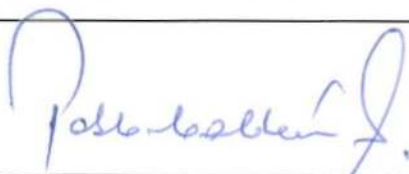
Pablo Calderón Serrano
Gerente General



Ing. Marjorie Looor
Contadora

		<u>Diciembre 31,</u>	
	<u>Notas</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
		<u>(en U.S. dólares)</u>	
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>			
<u>PASIVOS CORRIENTES:</u>			
Préstamos	12	234,304	317,536
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	9	1,622,653	1,227,628
Pasivos por impuestos corrientes	13	20,390	87,726
Obligaciones acumuladas	10	66,115	63,135
Provisiones	11	<u>111,711</u>	<u>174,371</u>
Total pasivos corrientes		<u>2,055,073</u>	<u>1,870,396</u>
<u>PASIVOS NO CORRIENTES:</u>			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	9	700,000	300,000
Obligación por beneficios definidos	15	79,035	109,946
Préstamos	12	<u>4,941,984</u>	<u>4,140,449</u>
Total pasivos no corrientes		<u>5,721,019</u>	<u>4,550,395</u>
Total pasivos		<u>7,776,092</u>	<u>6,420,791</u>
<u>PATRIMONIO:</u>			
Capital social	16	50,000	50,000
Aportes para futuras capitalizaciones		4,260,295	4,260,295
Superávit por revaluación de propiedades		137,883	137,883
Resultados acumulados		<u>(4,226,323)</u>	<u>(2,445,253)</u>
Total patrimonio		<u>221,855</u>	<u>2,002,925</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>7,997,947</u>	<u>8,423,716</u>

Ver notas a los estados financieros


Pablo Calderón Serrano
Gerente General

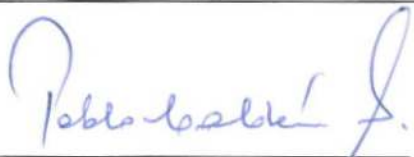

Ing. Marjorie Loor
Contadora

SUNKOVA S.A.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

	<u>Notas</u>	<u>Diciembre 31,</u> <u>2018</u>	<u>2017</u> <u>(En U.S. dólares)</u>
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS		2,667,765	3,244,902
COSTO DE VENTAS	17	<u>2,112,108</u>	<u>2,708,817</u>
MARGEN BRUTO		555,657	536,085
Otros ingresos (gastos)		50,420	251,778
Gastos de administración	17	(1,703,955)	(2,037,857)
Gastos de ventas		(120,773)	(174,575)
Depreciaciones y amortizaciones		(662,795)	(859,637)
Gastos financieros	17	<u>(465,371)</u>	<u>(138,781)</u>
PÉRDIDA DEL AÑO		<u>(2,346,817)</u>	<u>(2,422,987)</u>
OTRO RESULTADO INTEGRAL:			
<i>Partidas que no se reclasificarán posteriormente a resultados:</i>			
Amortización de pérdidas tributarias		503,539	0
Ganancias (pérdidas) actuariales		<u>62,208</u>	<u>(22,266)</u>
Otros resultados integrales		<u>565,747</u>	<u>(22,266)</u>
TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		<u>(1,781,070)</u>	<u>(2,445,253)</u>

Ver notas a los estados financieros


Pablo Calderón Serrano
Gerente General

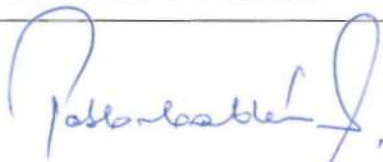

Ing. Marjorie Loor
Contadora

SUNKOVA S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

	<u>Capital social</u>	<u>Aportes para futuros aumentos de capital</u>	<u>Superávit por revaluación</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Total</u>
	(US Dólares)				
Saldos al 31 de diciembre de 2016	800	3,142,000	168,738	(2,332,505)	979,033
Aumento de capital	49,200	(49,200)	0	0	0
Aportes para futuras capitalizaciones	0	3,500,000	0	0	3,500,000
Disposición de propiedades revaluadas	0	0	(30,855)	0	(30,855)
Otros resultados integrales	0	0	0	(22,266)	(22,266)
Absorción de pérdidas acumuladas	0	(2,332,505)	0	2,332,505	0
Pérdida	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(2,422,987)</u>	<u>(2,422,987)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2017	50,000	4,260,295	137,883	(2,445,253)	2,002,925
Otros resultados integrales	0	0	0	62,208	62,208
Amortización de perdidas	0	0	0	503,539	503,539
Pérdida	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(2,346,817)</u>	<u>(2,346,817)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2018	<u>50,000</u>	<u>4,260,295</u>	<u>137,883</u>	<u>(4,226,323)</u>	<u>221,855</u>

Ver notas a los estados financieros



Pablo Calderón Serrano,
Gerente General



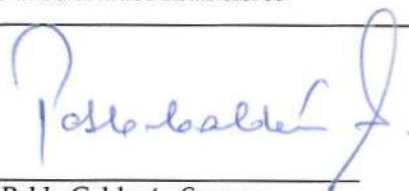
Ing. Marjorie Loor
Contadora

SUNKOVA S.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

	<u>Diciembre 31,</u>	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	<u>(en U.S. dólares)</u>	
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Recibido de clientes	2,670,634	3,288,881
Pagado a proveedores y a empleados	(3,306,558)	(3,709,361)
Intereses bancarios	<u>(62,845)</u>	<u>(17,440)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	<u>(698,769)</u>	<u>(437,920)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO PARA ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Compra de propiedades y equipos	<u>(4,930)</u>	<u>(1,415,796)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(4,930)</u>	<u>(1,415,796)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO PARA ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Préstamos relacionada del exterior	850,000	1,914,620
Préstamos bancarios locales	770,180	84,422
Pago de obligaciones financieras	<u>(851,698)</u>	<u>(84,442)</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento	<u>768,482</u>	<u>1,914,620</u>
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO:		
Incremento neto durante el año	64,783	60,904
Saldos al comienzo del año	<u>95,953</u>	<u>35,049</u>
SALDOS AL FIN DEL AÑO, nota 4	<u>160,736</u>	<u>95,953</u>
TRANSACCIÓN QUE NO GENERÓ FLUJO		
Aportes de los accionistas, nota 16	<u>0</u>	<u>3,500,000</u>

Ver notas a los estados financieros



Pablo Calderón Serrano
Gerente General



Ing. Marjorie Looor
Contadora

SUNKOVA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

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. 9 de Octubre 421 entre Chile y Chimborazo, de la provincia de Guayas, cantón Guayaquil.

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 2018, la compañía tiene 117 empleados, los cuales laboran en las áreas de producción, administración y ventas. (En el año 2017 fueron 148 empleados).

El 18 de julio de 2017, la Superintendencia de Compañías del Ecuador, mediante Resolución No. SCV.INC.DNASD.SD.16.0004089, declaró la disolución de varias compañías, entre las que se encontraba Sunkova S.A. por encontrarse incurso en lo previsto en el tercer inciso del Artículo 360 de la Ley de Compañías.

El 18 de noviembre de 2017, la Superintendencia de Compañías del Ecuador, mediante Resolución No. SCV.INC.DNASD.SD.16.0005876, 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 Sunkova 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 2018 la Compañía presenta una pérdida que asciende a \$2,346,817 debido a una difícil situación económica que conlleva a incurrir en pérdidas acumuladas consecutivas durante los ejercicios económicos 2018 y 2017 respectivamente.

La situación mencionada en el párrafo precedente produjo que la compañía se encuentre en causal de disolución, según el artículo 361 de la Ley de Compañías.

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, realizar un aporte para futuras capitalizaciones por parte de los accionistas; 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 2018 y 31 de diciembre del 2017, los estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2018 y 2017. 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 obligado;
- 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 periodo, con propósitos distintos al de producción de inventarios durante tal periodo.
- 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 estén disponibles para su uso y continuarán depreciándose hasta que sea dado de baja contablemente, incluso si durante dicho periodo el bien ha dejado de ser utilizado.

La vida útil de los activos se revisa y ajusta (si es necesario) en cada cierre del periodo 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 registrados 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 intercambiado, ya sea individualmente o junto con un contrato, activo identificable o pasivo con los que guarde 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 las 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 tangibles

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 reevaluadas donde la reevaluación fue llevada al patrimonio. En este caso el deterioro también es reconocido con cargo a patrimonio hasta el monto de cualquier reevaluación 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 subsecuentemente a su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos recibidos (neto de los costos de transacción) y el valor de redención se reconoce en el estado de resultados durante el período 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 calificados, los cuales constituyen activos que requieren de un período 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 pendientes para ser consumidos en activos calificados es deducido de los costos por préstamos aptos para su capitalización.

Todos los otros costos por préstamos son reconocidos en resultados durante el período 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 imponderables 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 incluidos 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 al 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 2018, 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 medirán 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; o
- 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 periodo.

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 periodo.

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 del 2018 o posteriormente.

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>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir de periodos que inicien en o después de</u>
Aplicación de la NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2018
Aplicación de la NIIF 15	Ingresos procedentes con contratos con clientes	Enero 1, 2018

2.27. Normas nuevas 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, que permiten aplicación anticipada:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir de períodos que inicien en o después de</u>
NIIF 16	Arrendamientos	Enero 1, 2019
Modificación a la NIC 19	Modificación, reducción o liquidación del plan	Enero 1, 2019
CINIIF 23	La Incertidumbre frente a los tratamientos del impuesto a las ganancias	Enero 1, 2019
Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2015 - 2017	Enmiendas a la NIIF 3, NIIF 11, NIC 12 y NIC 23.	Enero 1, 2019

3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF 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.*

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 período de la revisión y períodos futuros si el cambio afecta tanto al período actual como a períodos subsecuentes.

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,	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en U.S. dólares)	
Caja chica y fondos rotativos	33,374	27,165
Vouchers	47,027	31,216
Bancos	<u>80,335</u>	<u>37,572</u>
Total	<u>160,736</u>	<u>95,953</u>

5. CUENTAS POR COBRAR

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

	Diciembre 31,	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en U.S. dólares)	
<u>Cuentas por cobrar:</u>		
Anticipo a proveedores	36,867	36,769
Otras cuentas por cobrar	21,879	18,216
Empleados	<u>4,115</u>	<u>10,475</u>
Total	<u>62,861</u>	<u>65,460</u>

Anticipo a proveedores.- Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, 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 2018 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 2018, 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 expendidas para la venta.

7. PROPIEDADES Y EQUIPOS

Un resumen de las propiedades y equipos es como sigue:

	Diciembre 31,	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo	9,168,497	9,163,567
Depreciación acumulada	<u>(2,608,895)</u>	<u>(1,971,266)</u>
Total	<u>6,559,602</u>	<u>7,192,301</u>

	Diciembre 31,	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en U.S. dólares)	
Instalaciones y adecuaciones	4,572,401	4,873,264
Obras en proceso	285,122	285,122
Equipos de servicio	1,167,281	1,340,228
Muebles y equipos de oficina	445,920	512,188
Equipos de computación	73,867	156,428
Vehículos	<u>15,011</u>	<u>25,071</u>
Total	<u>6,559,602</u>	<u>7,192,301</u>

Los movimientos de propiedades y equipos fueron como sigue:

	<u>Instalaciones y adecuaciones</u>	<u>Equipos de servicio</u>	<u>Muebles y enseres y equipos de oficina</u> (US dólares)	<u>Equipos de computación</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Obras en curso y activos fijos en tránsito</u>	<u>Total</u>
<u>Costo o valuación:</u>							
Saldo al 31 de diciembre de 2016	4,000,280	1,167,950	467,277	325,876	112,988	1,400,878	7,475,249
Adquisiciones	335,183	454,590	192,205	101,023	0	667,978	1,750,979
Ventas	0	0	0	0	(62,661)	0	(62,661)
Activaciones	1,685,894	97,840	0	0	0	(1,783,734)	0
Saldo al 31 de diciembre de 2017	6,021,357	1,720,380	659,482	426,899	50,327	285,122	9,163,567
Adquisiciones	0	1,055	0	3,875	0	0	4,930
Saldo al 31 de diciembre de 2018	6,021,357	1,721,435	659,482	430,774	50,327	285,122	9,168,947
<u>Depreciación:</u>							
Saldo al 31 de diciembre de 2015	(624,187)	(234,590)	(87,183)	(183,458)	(39,463)	0	(1,168,881)
Ventas	0	0	0	0	35,729	0	35,729
Depreciación	(523,907)	(145,562)	(60,110)	(87,013)	(21,522)	0	(838,114)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	(1,148,094)	(380,152)	(147,293)	(270,471)	(25,256)	0	(1,971,266)
Depreciación	(300,862)	(174,002)	(66,269)	(86,436)	(10,060)	0	(637,629)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	(1,448,956)	(554,154)	(213,562)	(356,907)	(35,316)	0	(2,608,895)

8. INTANGIBLES

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, 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>2018</u>	<u>2017</u>
	(en U.S. dólares)	
Proveedores	1,585,969	1,182,756
Accionistas	400,000	0
Otras	300,328	303,636
Empleados	<u>36,356</u>	<u>41,236</u>
Total	<u>2,322,653</u>	<u>1,527,628</u>

	Diciembre 31,	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en U.S. dólares)	
<u>Clasificación</u>		
Corriente	1,622,653	1,227,628
No corriente	<u>700,000</u>	<u>300,000</u>
Total	<u>2,322,653</u>	<u>1,527,628</u>

Proveedores.- Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, 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.

Accionistas.- Al 31 de diciembre de 2018, representa valores entregados a la compañía en calidad de préstamos para capital de trabajo, éstos valores no generan intereses ni tienen fecha de vencimiento.

Otras.- Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, corresponden principalmente a provisión por deuda con Wendy's Restaurants, LCC, por concepto de derechos de uso de marca comercial Wendy's.

10. OBLIGACIONES ACUMULADAS

Beneficios sociales por pagar.- Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, 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 2018 y 2017, representan beneficios sociales pendientes de pago, tales como: Décimotercer sueldo, décimocuarto sueldo y vacaciones.

12. PRÉSTAMOS

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en U.S. dólares)	
<u>No garantizado – al costo amortizado:</u>		
Instituciones financieras del exterior	4,559,813	3,755,644
Instituciones financieras locales	<u>616,375</u>	<u>702,341</u>
Total	<u>5,176,188</u>	<u>4,457,985</u>
<u>Clasificación:</u>		
Corriente	234,204	317,536
No corriente	<u>4,941,984</u>	<u>4,140,449</u>
Total	<u>5,176,188</u>	<u>4,457,985</u>

Al 31 de diciembre de 2018, Instituciones financieras del exterior 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.

Al 31 de diciembre del 2018, Instituciones financieras locales representa saldo de préstamos para capital de trabajo de US\$770,180 entregado por Banco Pichincha S.A. en el año 2018, con vencimiento en abril del 2021 y tasa de interés del 9,07% anual

Durante el año 2018, la Compañía canceló US\$341,410 por préstamos otorgados con bancos locales y reconoció gastos de interés por US\$62,845.

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,	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en U.S. dólares)	
<u>Activos por impuestos corrientes:</u>		
Anticipo de impuesto a la renta	0	0
Retenciones de impuesto a la renta	63,977	45,577
Impuesto al valor agregado y retenciones	<u>284,575</u>	<u>628,925</u>
Total	<u>348,552</u>	<u>674,502</u>
<u>Pasivos por impuestos corrientes:</u>		
Impuesto a la renta	0	0
Retención en la fuente	0	17,997
Impuesto al valor agregado y retenciones	<u>20,390</u>	<u>69,728</u>
Total	<u>20,390</u>	<u>87,725</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.

Las declaraciones de impuestos no han sido revisadas por las autoridades tributarias y son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2015 al 2018.

13.3. *Aspectos Tributarios*

El 29 de diciembre del 2017, se emitió la Ley Orgánica para la reactivación de la economía, fortalecimiento de la dolarización y modernización de la gestión financiera, a continuación se detallan los aspectos más importantes de la mencionada Ley:

Reglamento a la Ley Orgánica para la reactivación de la economía, fortalecimiento de la dolarización y modernización de la gestión financiera

Los aspectos más importantes de dicho reglamento se incluyen a continuación:

Será deducible la totalidad de los pagos efectuados por concepto de desahucio y de pensiones jubilares patronales que obligatoriamente se deberán afectar a las provisiones ya constituidas en años anteriores; en el caso de provisiones realizadas en años anteriores que hayan sido consideradas deducibles o no, y que no fueren utilizadas, deberán reversarse contra ingresos gravados o no sujetos de impuesto a la renta en la misma proporción que hubieren sido deducibles o no.

Adicionalmente, se establece el reconocimiento de un impuesto diferido relacionado con las provisiones efectuadas para cubrir los pagos por desahucio y pensiones jubilares patronales que sean constituidas a partir del 1 de enero del 2018, el cual podrá ser utilizado en el momento en que el contribuyente se desprenda efectivamente de recursos para cancelar la obligación hasta por el monto efectivamente pagado.

Ley Orgánica para el Fomento Productivo, Atracción de Inversiones, Generación de Empleo y Estabilidad y Equilibrio Fiscal

El 21 de agosto del 2018, se emitió la Ley Orgánica para el Fomento Productivo, Atracción de Inversiones, Generación de Empleo y Estabilidad y Equilibrio Fiscal, a continuación se detallan los aspectos más importantes de la mencionada Ley:

- Se establecieron incentivos específicos para la atracción de inversiones privadas tales como:

- Exoneración del impuesto a la renta para las nuevas inversiones productivas en sectores priorizados que se inicien a partir de agosto del 2018 por 12 años, contados desde el primer año en el que se generen ingresos atribuibles directa y únicamente a la nueva inversión, y que se encuentren fuera de las jurisdicciones urbanas de Quito y Guayaquil o dentro de las mismas por 8 años. Esta exoneración aplicará solo en sociedades que generen empleo neto. Para los sectores priorizados industrial, agroindustrial y agroasociativo, dentro de los cantones de frontera, gozarán de esta exoneración por 15 años.
- Exoneración del Impuesto a la Salida de Divisas - ISD en los pagos realizados al exterior por importación de bienes y dividendos relacionadas con nuevas inversiones productivas que suscriban contratos de inversión.

- Exoneración del ISD en los pagos realizados al exterior por dividendos para las sociedades que reinviertán en nuevos activos productivos en el país desde al menos el 50% de las utilidades.
- Exoneración del impuesto a la renta y anticipo para inversiones que se inicien a partir de la vigencia de esta ley en los sectores económicos determinados como industrias básicas por 15 años, contado desde el primer año en el que se generen ingresos atribuibles directa y únicamente a la nueva inversión y se ampliarán por 5 años más; en el caso de que dichas inversiones se realicen en cantones fronterizos del país. Esta exoneración aplicará solo en sociedades que generen empleo neto.

- Reformas a varios cuerpos legales

Impuesto a la renta

Ingresos

- Se considera ingreso exento, los dividendos y utilidades distribuidos a favor de sociedades o de personas naturales domiciliados en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición; siempre y cuando, las sociedades que distribuyen no tengan como beneficiario efectivo de los dividendos a una persona natural residente en el Ecuador.
- Se eliminó el último inciso del artículo 9 Exenciones que establecía lo siguiente: "En la determinación y liquidación del impuesto a la renta no se reconocerán más exoneraciones que las previstas en este artículo, aunque otras leyes, generales o especiales, establezcan exclusiones o dispensas a favor de cualquier contribuyente, con excepción de lo previsto en la Ley de Beneficios Tributarios para nuevas Inversiones Productivas, Generación de Empleo y de Prestación de Servicios".
- Se determinó nuevos sectores como priorizados para el Estado, tales como: agrícola; oleoquímica; cinematografía y audiovisuales; eventos internacionales; exportación de servicios; desarrollo y servicios de software, producción y desarrollo de hardware tecnológico, infraestructura digital, seguridad informática, productos y contenido digital, servicios en línea; eficiencia energética; industrias de materiales y tecnologías de construcción sustentables; y, sector industrial, agroindustrial y agroasociativo.
- Los administradores u operadores de ZEDE, estarán exonerados del pago del impuesto a la renta y su anticipo por los primeros 10 años, contados a partir del primer ejercicio fiscal en el que se generen ingresos operacionales.

Gastos Deducibles

- Se establece que la deducibilidad en el Impuesto a la Renta y la exención del ISD relacionados con los pagos originados por financiamiento externo serán aplicables a todo perceptor del pago en el extranjero, siempre y cuando se cumplan los criterios establecidos en el Reglamento de la Ley de Régimen Tributario Interno y con estándares internacionales de transparencia

Tarifa

- La tarifa del impuesto a la renta para sociedades se incrementará al 28% cuando la sociedad dentro de la cadena de propiedad de los respectivos derechos representativos de capital, exista un titular residente, establecido o amparado en un paraíso fiscal, jurisdicción de menor imposición o régimen fiscal preferente y el beneficiario efectivo sea residente fiscal del Ecuador.

Utilidad en la enajenación de acciones

- Se establece un impuesto a la renta único a las utilidades que perciban las sociedades domiciliadas o no en Ecuador y las personas naturales, ecuatorianas o extranjeras, residentes o no en el país, provenientes de la enajenación directa o indirecta de derechos representativos de capital; de sociedades domiciliadas o establecimientos permanentes en Ecuador.

Adicionalmente, se establece que en reestructuraciones societarias no se entenderá producida enajenación directa ni indirecta alguna.

Anticipo de Impuesto a la Renta

- Se elimina el anticipo de impuesto a la renta para sociedades como impuesto mínimo y se establece su devolución, en el caso en que éste supere o no exista impuesto a la renta causado.

Impuesto al Valor Agregado

- Los vehículos híbridos pasan a gravar 12% de IVA
- Los seguros de desgravamen en el otorgamiento de créditos y los obligatorios por accidentes agropecuarios; los servicios de construcción de vivienda de interés social; y el arrendamiento de tierras destinadas a usos agrícolas pasan a gravar 0% de IVA
- El uso del crédito tributario por el IVA pagado en adquisiciones locales e importaciones de bienes y servicios, podrá ser utilizado hasta dentro de 5 años contados desde la fecha de pago
- Se podrá solicitar al SRI la devolución o compensación del crédito tributario por retenciones de IVA hasta dentro de 5 años.
- Los exportadores de servicios podrán solicitar la devolución del IVA de los bienes y servicios adquiridos para la exportación de servicios

Impuesto a la Salida de Divisas

- Las compensaciones realizadas con o sin la intermediación de instituciones del sistema financiero ya no representan un hecho generador para el pago del ISD
- Se incluye como exención de ISD, los pagos al exterior realizados a instituciones financieras por otros costos relacionados con el otorgamiento de sus créditos
- Están exentos del ISD, los pagos de capital e intereses sobre créditos otorgados por intermediarios financieros que operen en mercados internacionales y que

cumplan con ciertas condiciones como límite de la tasa referencial, plazo mínimo 360 días, destinado a microcrédito o inversiones productivas.

- Se establece la devolución ISD a exportadores de servicios, por la importación de materias primas, insumos y bienes de capital, con la finalidad de que sean necesarios para la prestación del servicio que se exporte

Incentivo zonas afectadas por el terremoto del 16 de abril del 2016

- Las nuevas inversiones productivas que se ejecuten en los siguientes cinco años contados a partir de la vigencia de la Ley de Solidaridad, en las provincias de Manabí y Esmeraldas estarán exoneradas del pago del Impuesto a la Renta hasta por 15 años, contados desde el primer año en el que se generen ingresos atribuibles únicamente a la nueva inversión. Para el caso del sector turístico, esta exoneración será de hasta 5 años adicionales.

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, 2018 2017 (en U.S. dólares)	
Pérdida según estados financieros antes de impuesto a la renta	(2,346,817)	(2,422,987)
Amortización de pérdidas tributarias	(503,539)	0
Gastos no deducibles	<u>332,662</u>	<u>555,300</u>
Pérdida sujeta a amortización en periodos siguientes	<u>(2,517,694)</u>	<u>(1,867,687)</u>

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%. Se puede reducir la tarifa en 10 puntos porcentuales sobre las utilidades sujetas a capitalización (la tarifa de impuesto a la renta fue del 22% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 12% sobre las utilidades sujetas a capitalización para el año 2015).

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 2018 y 2017, el saldo por amortizar de pérdidas tributarias asciende a US\$1.8 millones y US\$2.5 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 período 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 2018, no supera el importe acumulado mencionado.

15. OBLIGACION POR BENEFICIOS DEFINIDOS

	Diciembre 31,	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en U.S. dólares)	
Jubilación Patronal	51,007	57,447
Desahucio	<u>28,028</u>	<u>52,499</u>
Total	<u>79,035</u>	<u>109,946</u>

15.1. 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.

Los movimientos del valor presente de la obligación de jubilación patronal fueron como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldo al comienzo del año	57,447	52,293
Costo de los servicios del periodo	28,093	33,590
Costos por intereses	2,311	2,165
Pérdida (ganancia) actuarial	(36,844)	(30,601)
Beneficios pagados	<u>0</u>	<u>0</u>
Saldo al final del año	<u>51,007</u>	<u>57,447</u>

15.2. 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 uno de los años de servicio. Al 31 de diciembre del 2018, el movimiento del valor presente de la obligación de desahucio fue como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldo al comienzo del año	52,499	19,504
Costo de los servicios del periodo	23,263	10,078
Costos por intereses	2,083	807
Pérdida (ganancia) actuarial	(25,365)	45,076
Beneficios pagados	<u>(24,452)</u>	<u>(22,968)</u>
Saldo al final del año	<u>28,028</u>	<u>52,499</u>

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2018 y 2017, por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos, los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada.

Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del trabajador y basados en la fórmula del plan, de tal forma 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 estos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las hipótesis actuariales significativas utilizadas para la determinación de la obligación por beneficio definido son la tasa de descuento, incremento salarial esperado y la mortalidad.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 las presunciones principales usadas para propósitos de los cálculos actuariales son las siguientes:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	%	%
Tasa de descuento	4,25	4,02
Tasa incremento salarial	1,50	2,50
Tasa de rotación	24,87	51,63

El análisis de sensibilidad detallado a continuación se ha desarrollado en base a los cambios razonablemente posibles que se produzcan al final del período de referencia de los respectivos supuestos.

Si la tasa de descuento varía en 5% (mayor o menor), jubilación patronal disminuiría por US\$4,906 (aumentaría por US\$5,458) y desahucio disminuiría por US\$1,208 (aumentaría por US\$1,338).

Si los incrementos salariales esperados (aumentan o disminuyen) en un 5%, jubilación patronal aumentaría por US\$5,586 (disminuiría por US\$5,056) y desahucio aumentaría por US\$1,444 (disminuiría por US\$1,320).

• Si la tasa de rotación (aumentan o disminuyen) en un 5%, jubilación patronal disminuiría por US\$2,321 (aumentaría por US\$2,427) y desahucio aumentaría por US\$1,321 (disminuiría por US\$1,261).

El análisis de sensibilidad presentado anteriormente puede no ser representativo de la variación real en la obligación por beneficio definido, ya que es poco probable que el cambio en las hipótesis se produzca en forma aislada unos de otros.

Es importante mencionar, que, en el análisis de sensibilidad desarrollado, el valor presente de la obligación por beneficio definido se calculó utilizando el método de crédito unitario proyectado, que es el mismo que el aplicado en el cálculo de la obligación por beneficio definido reconocido en el estado de situación financiera. No hicieron cambios en los métodos e hipótesis utilizados al elaborar el análisis de sensibilidad respecto a años anteriores.

16. PATRIMONIO

16.1. Capital Social:- Al 31 de diciembre de 2018, el capital suscrito y pagado de la Compañía es de US\$50,000, dividido en 50,000 acciones de US\$1 de valor nominal unitario.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la composición accionaria es como sigue:

<u>Accionista</u>	2018		2017	
	<u>Nº</u> <u>Acciones</u>	<u>Participación</u>	<u>Nº</u> <u>Acciones</u>	<u>Participación</u>
Marbra Vio S.A.	49,999	99,999%	49,999	99,999%
Mónica Lucía Padilla Obando	<u>1</u>	<u>0,001%</u>	<u>1</u>	<u>0,001%</u>
Total	<u>50,000</u>	<u>100,00%</u>	<u>50,000</u>	<u>100,00%</u>

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 período.

16.3. Resultados Acumulados. - Al 31 de diciembre de 2018, los resultados acumulados están conformados por la pérdida del ejercicio anterior y la del año corriente.

17. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

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

	Diciembre 31,	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo de ventas	2,112,109	2,708,817
Gastos de administración y ventas	2,824,728	2,212,431
Depreciaciones y amortizaciones	662,795	859,637
Gastos financieros	<u>465,370</u>	<u>138,781</u>
Total	<u>5,065,002</u>	<u>5,919,666</u>

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,	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en U.S. dólares)	
Sueldos y beneficios sociales	1,376,454	1,651,767
Consumo de materias primas y consumibles	1,184,210	1,533,653
Depreciaciones y Amortizaciones	662,795	859,637
Intereses y comisiones bancarias	462,123	124,001
Alquiler de local	221,107	210,996
Servicios básicos	178,944	147,449
Publicidad y propaganda	120,803	174,263
Servicios de guardiana	107,880	129,588
Regalías	104,645	127,876
Mantenimientos y reparaciones	85,644	121,688
Movilización y transporte de personal	67,306	58,961
Jubilación patronal y desahucio	57,093	38,851
Honorarios y Servicios profesionales	46,673	91,135
Limpieza y útiles de aseo	46,341	66,256
Impuestos, tasas y contribuciones	42,267	64,725
Internet y televisión pagada	35,333	39,863
Seguros	30,257	21,862
Consumo de gas	29,157	29,773
Expensas comunes	25,170	18,580
Servicios de entrega	24,438	37,816
Custodia de valores	22,240	21,490
Suministros de oficina	11,144	24,919
Alimentación del personal	10,649	19,353
Gastos legales	9,842	8,403
Gastos de viaje	6,956	7,142
Uniformes	433	10,404
Otros	<u>95,098</u>	<u>279,215</u>
Total	<u>5,065,002</u>	<u>5,919,666</u>

Durante el año 2018:

- Consumos de materias primas y combustibles, representan principalmente consumos de 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 expendidas para la venta.

18. PRINCIPALES SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑIAS RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2018, los principales saldos y transacciones con compañías relacionadas, efectuadas de común acuerdo entre las partes, incluyen las siguientes:

	Diciembre 31,	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en U.S. dólares)	
<u>Cuentas por pagar, nota 12:</u>		
Royal Blue Bristol S.A.	<u>4,276,240</u>	<u>3,472,070</u>

Al 31 de diciembre del 2018, Royal Blue Bristol S.A., representan préstamos con intereses otorgados a compañía relacionada del exterior. Durante el año 2018, la Compañía registró en los resultados del año US\$354,170 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 más 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 valoración 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 28 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 Sunkova 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 representados 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 las tasas 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 4.103% 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 28 de enero del 2023.

Durante el año 2018, 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 2018 y la fecha de emisión de los estados financieros (18 de octubre de 2019) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran 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 2018 fueron aprobados por la administración de la Compañía el 15 de febrero de 2019 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.
