

## **SUNKOVA S.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 CON CIFRAS CORRESPONDIENTES DE 2013**

#### **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. Samborombón Km 1 1/2, Edificio Xima Tercer Piso Oficina 321, de la provincia de Guayas, cantón Samborombón.

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 1 restaurante establecido en el país.

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, el personal total de la Compañía alcanza 69 y 14 empleados respectivamente.

Como está indicado en los estados financieros adjuntos, durante los años 2014 y 2013, la Compañía incurrió en pérdidas netas recurrentes de US\$1,7 millones y US\$463 mil respectivamente. Durante el año 2014, la situación de la empresa mejoró debido a la apertura de su primer local, iniciando sus actividades operacionales; sin embargo las pérdidas acumuladas en años anteriores mantienen a la compañía como causal de disolución por primera ocasión, según el artículo 361 de la Ley de Compañías.

Con el fin de salir de esta posición de Causal en disolución la administración de la compañía planea continuar mejorando sus índices económicos mediante el incremento en operaciones, así como la materialización de nuevos proyectos contemplados en el contrato de uso de marca que tiene como condición la apertura de nuevos locales, de tal manera que se obtenga rentabilidades importantes a partir del año 2016; dado esto, realizarán un análisis de la posición financiera de la compañía con corte a agosto del 2016 y en base a la tendencia de rentabilidad obtenida a dicho corte evaluará la necesidad de otra estrategia, ya sea mediante el aumento de capital, disposición de fondos u otras posibilidades.

La administración de la Compañía no tiene razones para creer que los accionistas de la Compañía no estén dispuestos a efectuar aumentos de capital y/o proveer fondos adicionales, de ser requerido.

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. dollar), el cual es la moneda de circulación en el Ecuador.

## **2.3. Bases de preparación**

Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico. 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 realizables de la NIC 2 "Inventarios" o el valor en uso de la NIC 30 "Debetos de los Activos".

Adicionalmente, a efectos de información financiera, las mediciones efectuadas a valor razonable se clasifican en el nivel 1, 2 ó 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 informa en los estados financieros y como no corriente, los mayores a ese período.

## **2.5. 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.

## **2.6. 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 entre en la bancarrota u otras reorganizaciones financieras; o
- Información disponible que indica que hay una reducción medible en sus flujos de efectivo.

## **2.7. 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.

## **2.8. 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.

## **2.9. Propiedades y equipos**

Las propiedades y equipos son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor.

Se clasificará como propiedades y equipos a todo bien tangible adquirido para el giro ordinario del negocio y que a criterio de la Administración de la Compañía cumpla con los requisitos necesarios para ser contabilizado como activos fijos. Para el efecto, estos activos deberán cumplir con los siguientes requisitos:

- Adquiridos por la entidad
- Usados en la producción y venta de los productos o para propósitos administrativos
- Utilizados durante más de un periodo contable
- Generen beneficios económicos futuros a la compañía

- El costo del activo pueda medirse con fiabilidad.
- La Compañía mantenga el control de estos activos.

### 2.9.1. Medición en el momento del reconocimiento

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 utilización 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 instala (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 la 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.

### 2.9.2. Retiro o venta de activos fijos

La utilidad o pérdida que surge 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.

### 2.9.3. 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 adertuaciones: | 20                         |
| 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 continúan depreciándose hasta que un 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.

### **2.10. 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 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 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.

#### **2.11. Deterioro del valor de los activos intangibles**

La Compañía evalúa periódicamente si existen indicadores que alguno de sus activos pudiera 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 revertida 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 pueda 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 revaluado, caso en el cual el reverso es tratado como un aumento de revaluación.

## **2.12. 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 periodo del préstamo usando el método de interés efectivo.

Los préstamos se clasifican como posiblemente 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.

## **2.13. 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 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 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 periodo en que se incurren.

## **2.14. 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.

## **2.15. 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:

### **2.15.1. 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 impositivos o deducibles y pérdidas 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 periodo.

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.

#### **2.16. 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.

#### **2.17. 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 rebaje 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 2014, 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 periodo 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.

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:

### **2.22.1. 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.

### **2.22.2. 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.

#### **2.22.3. 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; o
- 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 atribuidos 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 pagar 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. Normas nuevas y revisadas sin efecto material en los estados financieros

| <b>NiIF</b>                                                                       | <b>Título</b>                                                          | <b>Vigencia</b>                         |
|-----------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------|
| <b>Nuevas Normas Internacionales de Información Financiera e Interpretaciones</b> |                                                                        |                                         |
| NiIF 9                                                                            | Instrumentos financieros                                               | Enero 1, 2015                           |
| NiIF 15                                                                           | Ingresos procedentes de contratos con clientes                         | Enero 1, 2017                           |
| <b>Modificaciones a las NiIF y NIC emitidas</b>                                   |                                                                        |                                         |
| NiIF 11                                                                           | Contabilización de adquisiciones de intereses en Operaciones Conjuntas | Enero 1, 2016                           |
| NIC 16 y NIC 38                                                                   | Clarificación de los métodos aceptables de depreciación y amortización | Enero 1, 2016                           |
| NIC 16 y NIC 41                                                                   | Agricultura: Plantas productoras                                       | Enero 1, 2016                           |
| NIC 19                                                                            | Planes de beneficios definidos: Aportaciones de los empleados          | Julio 1, 2014                           |
| Modificaciones a las NiIF                                                         | Mejoras anuales a las NiIF Ciclo 2010 - 2012                           | Julio 1, 2014 con excepciones limitadas |
| Modificaciones a las NiIF                                                         | Mejoras anuales a las NiIF Ciclo 2011 - 2013                           | Julio 1, 2014                           |

Se permite la aplicación anticipada de estas normas nuevas y revisadas.

### NiIF 9 Instrumentos financieros

La NiIF 9 emitida en noviembre del 2009, introdujo nuevos requisitos para la clasificación y medición de activos financieros. Esta norma se modificó posteriormente en octubre del 2010 para incluir los requisitos para la clasificación y medición de pasivos financieros, así como su baja en los estados financieros, y en noviembre del 2013 incluyó nuevos requisitos para la contabilidad de cobertura general. En julio del 2014, se emitió otra versión revisada de la NiIF 9, principalmente para incluir lo siguiente:

- Requerimientos de deterioro para activos financieros y,
- Modificaciones limitadas a los requisitos de clasificación y medición al introducir una categoría de medición a "valor razonable con cambios en otros resultados integrales", para ciertos instrumentos deudores simples.

### Los requisitos claves de la NiIF 9:

- Todos los activos financieros que se clasifican dentro del alcance de la NIC 39 - Instrumentos Financieros, se reconocerán posteriormente a su costo amortizado o valor razonable. Específicamente, los instrumentos de deuda que se mantienen dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo sea el de recaudar los flujos de efectivo contractuales, y que tengan flujos de efectivo contractuales que son únicamente pagos de capital e intereses sobre el capital pendiente por lo general se miden al costo amortizado al final de los periodos contables posteriores. Los instrumentos de deuda mantenidos en un modelo de negocio cuyo objetivo se cumpla tanto al recaudar los flujos de efectivo contractuales como por la venta de activos financieros, y que tengan términos contractuales del activo

financiero que dan lugar en fechas específicas a flujos de efectivo que solo consisten en pagos de capital e intereses sobre el importe del principal pendiente, son medidos a valor razonable con cambios en otro resultado integral. Todas las otras inversiones de deuda y de patrimonio se miden a sus valores razonables al final de los periodos contables posteriores. Además, bajo la NIIF 9, las entidades pueden hacer una elección irrevocable para presentar los cambios posteriores en el valor razonable de una inversión de patrimonio (no mantenida para negociar) en otro resultado integral, y solo con el ingreso por dividendos generalmente reconocido en el resultado del periodo.

- En la medición de los pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, la NIIF 9 requiere que el importe generado por cambio en el valor razonable del pasivo financiero que sea atribuible a cambios en el riesgo de crédito del referido pasivo, se presente en otro resultado integral, a menos que, el reconocimiento de los efectos de los cambios en el riesgo de crédito del pasivo en otro resultado integral genere una asimetría contable en el resultado del periodo. Los cambios en el valor razonable atribuible al riesgo de crédito de un pasivo financiero no son posteriormente reclasificados al resultado del periodo. Según la NIC 39, la totalidad del importe del cambio en el valor razonable del pasivo financiero designado a valor razonable con cambios en resultados se presenta en el resultado del periodo.

La Administración de la Compañía prevé que la aplicación de la NIIF 9 en el futuro puede tener un impacto significativo sobre los importes reconocidos en los estados financieros adjuntos, en relación con los activos financieros y pasivos financieros de la Compañía. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

#### **NIIF 15 Ingresos Procedentes de contratos con los clientes**

En mayo del 2014 se emitió la NIIF 15, que establece un modelo extenso y detallado que deben utilizar las entidades en el registro y reconocimiento de ingresos procedentes de contratos con clientes. La NIIF 15 reemplazará el actual lineamiento de reconocimiento de ingresos, incluyendo la NIC 18 Ingresos, la NIC 11 Contratos de Construcción y las interpretaciones respectivas en la fecha en que entre en vigencia.

El principio fundamental de la NIIF 15 es que una entidad debiera reconocer el ingreso que representa la transferencia de bienes o servicios establecidos contractualmente a los clientes, en un importe que refleje la contraprestación que la entidad espera recibir a cambio de bienes o servicios. Específicamente, la norma añade un modelo de 5 pasos para contabilizar el ingreso:

Paso 1: identificar el contrato con los clientes.

Paso 2: identificar las obligaciones de ejecución en el contrato.

Paso 3: determinar el precio de la transacción.

Paso 4: distribuir el precio de transacción a las obligaciones de ejecución en el contrato.

Paso 5: reconocer el ingreso cuando (o en la medida que) la entidad satisfaga la obligación.

Según la NIIF 15, una entidad contabiliza un ingreso cuando (o en la medida que) se satisfaga una obligación de ejecución, es decir, cuando el "control" de los bienes y servicios relacionados con una obligación de ejecución particular es transferido al cliente. Se han añadido muchos más lineamientos detallados en la NIIF 15 para poder actualizar situaciones específicas. Además, la NIIF 15 requiere amplias revelaciones.

La Administración de la Compañía prevé que la aplicación de la NIIF 15 en el futuro puede tener un impacto significativo sobre los importes reconocidos en los estados financieros adjuntos y sus revelaciones. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

La Administración de la Compañía no prevé que la aplicación de estas modificaciones en el futuro puede tener un impacto significativo sobre los importes reconocidos en los estados financieros adjuntos.

### 2.28. Normas nuevas revisadas emitidas pero aún no efectivas

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

| <u>NIIF</u>                            | <u>Título</u>                                                          | <u>Efectiva a partir de periodos que inicien en o después de</u> |
|----------------------------------------|------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------|
| NIIF 9                                 | Instrumentos financieros                                               | Enero 1, 2018                                                    |
| NIIF 15                                | Ingresos procedentes de contratos con clientes                         | Enero 1, 2017                                                    |
| Modificaciones a la NIIF 11            | Contabilización de adquisiciones de intereses en Operaciones Conjuntas | Enero 1, 2016                                                    |
| Modificaciones a la NIC 1              | Iniciativas de revelación                                              | Enero 1, 2016                                                    |
| Modificaciones a la NIC 16 y la NIC 38 | Clasificación de los métodos aceptables de depreciación y amortización | Enero 1, 2016                                                    |

No es posible proporcionar una estimación razonable del efecto que podría causar la aplicación de estas normas sobre los estados financieros, hasta que un examen detallado haya sido completado.

## 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 periodo de la revisión y periodos futuros si el cambio afecta tanto al periodo actual como a periodos subsecuentes.

A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la Administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:



La Administración de la Compañía prevé que la aplicación de la NIIF 15 en el futuro puede tener un impacto significativo sobre los importes reconocidos en los estados financieros adjuntos y sus revelaciones. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

La Administración de la Compañía no prevé que la aplicación de estas modificaciones en el futuro puede tener un impacto significativo sobre los importes reconocidos en los estados financieros adjuntos.

### 2.28. Normas nuevas revisadas emitidas pero aún no efectivas

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

| <u>NIIF</u>                            | <u>Título</u>                                                          | <u>Efectiva a partir de periodos que inicien en o después de</u> |
|----------------------------------------|------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------|
| NIIF 9                                 | Instrumentos financieros                                               | Enero 1, 2018                                                    |
| NIIF 15                                | Ingresos procedentes de contratos con clientes                         | Enero 1, 2017                                                    |
| Modificaciones a la NIIF 11            | Contabilización de adquisiciones de interés en Operaciones Conjuntas   | Enero 1, 2016                                                    |
| Modificaciones a la NIC 1              | Iniciativas de revelación                                              | Enero 1, 2014                                                    |
| Modificaciones a la NIC 16 y la NIC 38 | Clasificación de los métodos aceptables de depreciación y amortización | Enero 1, 2016                                                    |

No es posible proporcionar una estimación razonable del efecto que podría causar la aplicación de estas normas sobre los estados financieros, hasta que un examen detallado haya sido completado.

## 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 periodo de la revisión y periodos futuros si el cambio afecta tanto al periodo actual como a periodos subsiguientes.

A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la Administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

### **3.1. Deterioro de activos**

La Administración es quien determina las vidas útiles estimadas y los correspondientes cargos por depreciación para sus propiedades y equipos, esta estimación se basa en los ciclos de vida de los activos en función del uso esperado por la Compañía, considerando como base depreciable al valor resultante entre el costo de adquisición del bien menos su valor de recuperación estimado.

Adicionalmente, de acuerdo a lo dispuesto por la NIC 36 "Deterioro de valor de activos", la Compañía evalúa al cierre de cada ejercicio anual o antes, si existe algún indicio de deterioro, el valor recuperable de los activos de largo plazo, para comprobar si hay pérdida de deterioro en el valor de los activos.

Determinar si los activos han sufrido deterioro implica el cálculo del valor en uso de las unidades generadoras de efectivo. El cálculo del valor en uso requiere que la Compañía determine los flujos de efectivo futuros que deberán surgir de las unidades generadoras de efectivo y una tasa de descuento apropiada para calcular el valor presente.

En el caso de que el importe recuperable sea inferior al valor neto en libros del activo, se registra la correspondiente provisión por pérdida por deterioro por la diferencia, con cargo a resultados.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en periodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

### **3.2. Impuesto a la renta corriente**

La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere interpretaciones a la legislación tributaria aplicable. La Compañía busca asesoría profesional en materia tributaria antes de alguna decisión sobre asuntos tributarios. Aun cuando la Administración considere que sus estimaciones son prudentes y apropiadas, pueden surgir diferencias de interpretación con la administración tributaria que pudieran afectar los cargos impuestos en el futuro.

### **3.3. Mediciones del valor razonable y los procesos de valoración**

Algunos de los activos y pasivos de la compañía se valoran a su valor razonable a efectos de información financiera. La Administración de la Compañía ha establecido un comité de valoración, que está encabezada por el Director Financiero de la Compañía, para determinar las técnicas y los datos de valuación apropiados para las mediciones hechas a valor razonable.

Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Compañía utiliza datos observables en el mercado en la medida en que esté disponible, y en ciertos casos del nivel 1 no se encuentran datos disponibles por lo cual la compañía utiliza tasadores cualificados independientes para llevar a cabo la valoración; la comisión de valoración trabaja en estrecha colaboración con los peritos externos debidamente calificados para establecer las técnicas de valoración adecuadas y variables del mercado y el modelo.

#### 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,     |         |
|------------|-------------------|---------|
|            | 2014              | 2013    |
|            | (en U.S. dólares) |         |
| Caja chica | 93,060            | 275,840 |
| Bancos     | 27,161            | 406,766 |
| Total      | 120,241           | 682,606 |

#### 5. CUENTAS POR COBRAR

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

|                            | Diciembre 31,     |       |
|----------------------------|-------------------|-------|
|                            | 2014              | 2013  |
|                            | (en U.S. dólares) |       |
| <u>Cuentas por cobrar:</u> |                   |       |
| Anticipo a proveedores     | 401,275           | 8,377 |
| Otras cuentas por cobrar   | 19,609            | 0     |
| Total                      | 420,884           | 8,377 |

Anticipo a proveedores - Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, corresponden principalmente a pagos a proveedores para la ejecución de trabajos de instalaciones eléctricas, arbores, 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 2014 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 2014, representan principalmente insumos como aceites, pan, aceite, café, azúcar, leche entera, leche descremada, leche deslactosa, canela, envases plásticos, envolturas de papel y demás insumos utilizados para el proceso de elaboración de alimentos y bebidas que son expendidos para la venta.

## 7. PROPIEDADES Y EQUIPOS

Un resumen de las propiedades y equipos es como sigue:

|                        | Diciembre 31,      |                  |
|------------------------|--------------------|------------------|
|                        | 2014               | 2013             |
|                        | (en U.S. dólares)  |                  |
| Costo                  | 3,713,379          | 1,427,754        |
| Depreciación acumulada | <u>(2,095,945)</u> | <u>(1,340)</u>   |
| Total                  | <u>2,517,434</u>   | <u>1,423,414</u> |

|                              | Diciembre 31,     |                  |
|------------------------------|-------------------|------------------|
|                              | 2014              | 2013             |
|                              | (en U.S. dólares) |                  |
| Instalaciones y adecuaciones | 1,380,111         | 0                |
| Equipos de servicio          | 672,014           | 308,564          |
| Obras en proceso             | 264,922           | 851,069          |
| Muebles y equipos de oficina | 119,467           | 101,660          |
| Equipos de computación       | 64,570            | 62,873           |
| Vehículos                    | 16,347            | 20,611           |
| Activos fijos en tránsito    | <u>0</u>          | <u>75,637</u>    |
| Total                        | <u>2,517,431</u>  | <u>1,423,414</u> |

Los movimientos de propiedades y equipos fueron como sigue.

|                                     | Restos, equipos<br>y<br>adecuaciones | Equipos de<br>servicio | Muebles y<br>maquinaria y<br>equipos de<br>oficina | Equipos de<br>construcción | Veículos | Obras en<br>curso y activos<br>fijos en<br>proyecto | Total          |
|-------------------------------------|--------------------------------------|------------------------|----------------------------------------------------|----------------------------|----------|-----------------------------------------------------|----------------|
| <u>Código o evaluación</u>          |                                      |                        | (US dólares)                                       |                            |          |                                                     |                |
| Saldo al 31 de diciembre de 2013    | 0                                    | 348,564                | 102,079                                            | 66,084                     | 21,322   | 929,705                                             | 1,427,754      |
| Adquisiciones<br>Activaciones       | 813,888<br>664,783                   | 421,509<br>0           | 29,316<br>0                                        | 30,631<br>0                | 0<br>0   | 0<br>(464,283)                                      | 1,295,025<br>0 |
| Saldo al 31 de diciembre de<br>2014 | 1,478,071                            | 2,50,153               | 131,395                                            | 96,715                     | 21,322   | 465,422                                             | 2,223,378      |
| <u>Depreciación</u>                 |                                      |                        |                                                    |                            |          |                                                     |                |
| Saldo al 31 de diciembre de<br>2013 | 0                                    | 0                      | (419)                                              | (3,210)                    | (771)    | 0                                                   | (4,340)        |
| Depreciación                        | (88,560)                             | (38,139)               | (11,708)                                           | (28,936)                   | (3,294)  | 0                                                   | (205,938)      |
| Saldo al 31 de diciembre de<br>2014 | (88,560)                             | (38,139)               | (12,128)                                           | (32,146)                   | (4,975)  | 0                                                   | (205,948)      |

Cópus en proceso: Al 31 de diciembre de 2014, representan los costos incurridos en la construcción del local 9 de octubre. El saldo de esta incluye intereses capitalizados por un total de US\$ 176,507.



## 8. INTANGIBLES

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, 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,     |         |
|-------------|-------------------|---------|
|             | 2014              | 2013    |
|             | (en U.S. dólares) |         |
| Proveedores | 931,598           | 198,392 |
| Otras       | 365,329           | 301,685 |
| Empleados   | 0                 | 14,408  |
| Total       | 669,727           | 514,485 |

Proveedores: Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, 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 2014 y 2013, 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 2014 y 2013, representan beneficios sociales pendientes de pago, tales como: Aporte patronal, fondo de reserva, préstamos quincenarios e hipotecarios de los empleados.

## 11. PROVISIONES

Beneficios sociales por pagar: Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, representan beneficios sociales pendientes de pago, tales como: Décimotercer sueldo, décimocuarto sueldo y vacaciones.

## 12. PRÉSTAMOS

Al 31 de diciembre de 2014 representa préstamos con el Banco del Austro a una tasa fija de interés del 8.5%; pagaderos 12 meses plazo.

Al 31 de diciembre de 2014 representa préstamos con compañía relacionada del exterior a una tasa fija de interés del 6.5%; pagaderos entre 3 y 20 años plazo.

## 13. IMPUESTOS

### 13.1. Activos y pasivos por impuestos corrientes

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

|                                           | Diciembre 31,     |              |
|-------------------------------------------|-------------------|--------------|
|                                           | 2014              | 2013         |
|                                           | (en U.S. Dólares) |              |
| <u>Activos por impuestos corrientes:</u>  |                   |              |
| Anticipo de impuesto a la renta           | 12,439            | 0            |
| Retenciones de impuesto a la renta        | 5,507             | 0            |
| Impuesto al valor agregado y subvenciones | 34,106            | 0            |
| <b>Total</b>                              | <b>52,052</b>     | <b>0</b>     |
| <u>Pasivos por impuestos corrientes:</u>  |                   |              |
| Impuesto a la renta                       | 12,439            | -            |
| Retención en la fuente                    | 15,096            | 5,708        |
| Impuesto al valor agregado y retenciones  | 5,905             | 840          |
| <b>Total</b>                              | <b>33,440</b>     | <b>6,548</b> |

### 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.

Durante el año 2014, la Compañía registró US\$12,439 como provisión para el pago de anticipo de impuesto a la renta.

Las declaraciones de impuesto a la renta no han sido revisadas por las autoridades tributarias y son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2012 al 2014.

### 13.3. Aspectos Tributarios

#### Código Orgánico de la Producción

Con fecha diciembre 29 de 2010 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 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 2014.

#### 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. 363 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 incrementa del 2% al 5%. Por presunción se considera hecho generador de este impuesto el uso de dinero en el exterior y se establece como exento de este impuesto el pago de dividendos a compañías o personas naturales que no estén domiciliadas en paraisos 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.

- 23.4. **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,     |                |
|----------------------------------------------------------------|-------------------|----------------|
|                                                                | 2014              | 2013           |
|                                                                | (en U.S. dólares) |                |
| Pérdida según estados financieros antes de impuesto a la renta | (1,187,682)       | (483,495)      |
| Gastos no deducibles                                           | <u>2,123</u>      | <u>127,341</u> |
| Pérdida sujeta a amortización en periodos siguientes           | (1,185,529)       | (356,232)      |

#### 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 locales y/o del exterior, dentro de un mismo periodo fiscal por un importe acumulado superior a US\$6 millones, están obligados a presentar un estudio de Precios de Transferencia que determine si tales operaciones han sido efectuadas a valores de plena competencia. Las operaciones de la Compañía con partes relacionadas durante el año 2014, no superaron el importe acumulado mencionado.

#### 15. OBLIGACION POR BENEFICIOS DEFINIDOS

|                     | Diciembre 31,     |          |
|---------------------|-------------------|----------|
|                     | 2014              | 2013     |
|                     | (en U.S. dólares) |          |
| Jubilación Patronal | 15,135            | 0        |
| Desahucio           | <u>2,023</u>      | <u>0</u> |
| Total               | 17,158            | 0        |

**Jubilación patronal** – De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieran 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 2014 y 2013, 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 derivada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2014 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 atribuya 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 cargarán o aborarán a resultados durante el tenoriente de vida laboral promedio esperado de los empleados correspondientes, con base en el enfoque de la banda de fluctuación.

**Beneficiación 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.

## 16. PATRIMONIO

**16.1. Capital Social** - Al 31 de diciembre de 2014, 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 2014 y 2013, la composición accionaria es como sigue:

| <u>Accionista</u>            | <u>2014</u>                  |                      | <u>2013</u>                  |                      |
|------------------------------|------------------------------|----------------------|------------------------------|----------------------|
|                              | <u>Nº</u><br><u>Acciones</u> | <u>Participación</u> | <u>Nº</u><br><u>Acciones</u> | <u>Participación</u> |
| Marbra Vie S.A.              | 799                          | 99.999%              | 799                          | 99.999%              |
| Mónica Lucia Pastilla Obando | 1                            | 0.001%               | 1                            | 0.001%               |
| Total                        | 800                          | 100.00%              | 800                          | 100.00%              |

**16.2. Resultados Acumulados** - Al 31 de diciembre de 2014, 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:

|                                   | <u>Diciembre 31,</u>     |             |
|-----------------------------------|--------------------------|-------------|
|                                   | <u>2014</u>              | <u>2013</u> |
|                                   | <u>(en U.S. dólares)</u> |             |
| Costo de ventas                   | 1,650,710                | 183,182     |
| Gastos de administración y ventas | 626,345                  | 168,879     |
| Depreciaciones y amortizaciones   | 218,607                  | 4,340       |
| Gastos financieros                | 13,576                   | 1,584       |
| Total                             | 2,509,238                | 357,985     |

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 comisiones de vendedores, 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,     |                |
|------------------------------------------|-------------------|----------------|
|                                          | 2014              | 2013           |
|                                          | (en U.S. dólares) |                |
| Sueldos y beneficios sociales            | 957,149           | 187,097        |
| Consumo de materias primas y consumibles | 599,535           | 0              |
| Depreciaciones y Amortizaciones          | 216,607           | 4,340          |
| Mantenimiento de oficina                 | 180,387           | 2,428          |
| Publicidad y propaganda                  | 98,313            | 25,367         |
| Gastos financieros                       | 65,916            | 92,501         |
| Servicios básicos                        | 72,144            | 0              |
| Alquiler de local                        | 70,000            | 0              |
| Regalías                                 | 43,473            | 0              |
| Limpieza y útiles de aseo                | 35,465            | 85             |
| Servicios de guardería                   | 33,010            | 0              |
| Gastos de viaje                          | 20,744            | 58,068         |
| Suministros de oficina                   | 18,219            | 4,743          |
| Uniformes                                | 15,760            | 4,918          |
| Intereses y comisiones bancarias         | 15,576            | 9,151          |
| Servicios profesionales                  | 14,892            | 9,408          |
| Consumo de gas                           | 14,243            | 0              |
| Subsidio patronal y desahucio            | 13,135            | 0              |
| Reubicaciones para el personal           | 12,238            | 0              |
| Seguros                                  | 11,410            | 593            |
| Otros                                    | 69,136            | 55,789         |
| <b>Total</b>                             | <b>2,509,138</b>  | <b>397,856</b> |

Durante el año 2014:

- Consumos de materias primas y combustibles, representan principalmente consumos de carnes, pan, aceite, café, azúcar, leche entera, leche descremada, leche deslactosa, 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 2014, los principales saldos y transacciones con compañías relacionadas, efectuadas de común acuerdo entre las partes, incluyen las siguientes:

|                                  | Diciembre 31,     |           |
|----------------------------------|-------------------|-----------|
|                                  | 2014              | 2013      |
|                                  | (en U.S. dólares) |           |
| <u>Cuentas por pagar, rubro:</u> |                   |           |
| Royal Blue Bristol S.A.          | 1,068,290         | 2,287,810 |

Al 31 de diciembre del 2014, Royal Blue Bristol S.A., representan préstamos con intereses otorgados a compañía relacionada del exterior. Durante el año 2014, la Compañía registró en los resultados del año US\$214,818 por concepto de intereses ganados relacionados con estos préstamos.

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, LLC las tasas de asistencia técnica y uso de marcas por los primeros diez restaurantes US\$900,000. 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, LLC 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 28 de enero del 2023.

Durante el año 2014, la Compañía provisionó pasivos por Asistencia Técnica y licencia de uso de marcas relacionados con este contrato por US\$900,000.

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

Entre el 31 de diciembre de 2014 y la fecha de emisión de los estados financieros (26 de julio de 2016) 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 2014 fueron aprobados por la administración de la Compañía el 30 de junio de 2016 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.



## **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 estos 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 mínima 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.