

SUSHICORP S.A.

Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2014 y 2013
Conjuntamente con el informe de los
Auditor Externos

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de **SUSHICORP S. A.:**

Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **SUSHICORP S. A.**, que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre del año 2014 y 2013 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto de los accionistas y el rendimiento financiero reflejado por el estado de flujo de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

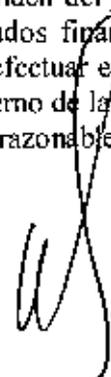
Responsabilidad de la Gerencia por los estados financieros

2. La Gerencia es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye: el diseño, la implementación y el mantenimiento del control interno pertinente a la preparación y presentación razonable de los estados financieros que no contienen distorsiones importantes, causados por fraude o error; mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y de la realización de estimaciones contables que sean razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros basadas en nuestras auditorías. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con los requerimientos éticos y que planifiquemos y ejecutemos las auditorías con el fin de obtener seguridad razonable de que los estados financieros no contienen distorsiones importantes.
4. Una auditoría comprende la realización de procedimientos a fin de obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos de auditoría que aplicamos dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan distorsiones importantes debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación del riesgo, el auditor toma en consideración el control interno de la Compañía que le es relevante para la preparación y presentación razonable de los estados

(Continúa en la siguiente página...)



A los Accionistas de **SUSHICORP S. A.:**

(Continuación...)

financieros de la Compañía, a fin de diseñar procedimientos de auditoría apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de que los principios de contabilidad utilizados son apropiados y que las estimaciones contables realizadas por la Gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

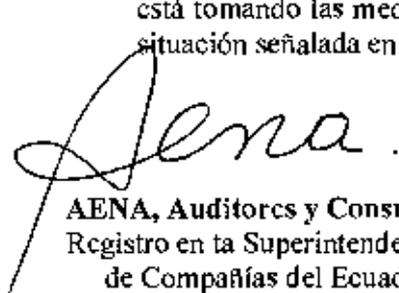
5. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de la auditoría.

Opinión

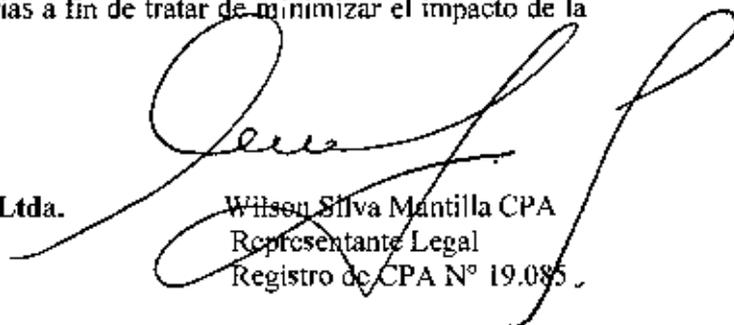
6. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **SUSHICORP S. A.**, al 31 de diciembre de 2014 y 2013 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera.

Otros asuntos

7. Al final del tercer trimestre del año 2014, el precio del barril de petróleo que produce el Ecuador comenzó a bajar y es así que al cierre del mes de septiembre de ese año, el precio del barril se cotizaba en aproximadamente US\$94,00 y a la fecha de emisión de nuestro informe (enero, 31 de 2015) el precio del barril se cotizaba en aproximadamente US\$47,00. Considerando que la exportación del petróleo es uno de los principales rubros que generan divisas para la economía ecuatoriana, es posible que la mencionada baja afecte el nivel de las actividades económicas de las empresas que operan en nuestro país. El gobierno ecuatoriano está tomando las medidas necesarias a fin de tratar de minimizar el impacto de la situación señalada en este párrafo.



AENA, Auditores y Consultores Cía. Ltda.
Registro en la Superintendencia
de Compañías del Ecuador N° 221



Wilson Silva Mantilla CPA
Representante Legal
Registro de CPA N° 19.085

Quito DM, 31 de enero de 2015

ESTADOS DE SITUACION

	<u>NOTAS</u>	<u>2014</u>
ACTIVOS		
Activos corrientes:		
Efectivo y equivalentes de efectivo	7	415.261
Activos financieros comerciales	8	262.580
Inventarios	9	239.309
Activos por impuestos corrientes	10	168.570
Otros activos corrientes	11	208.713
Total activos corrientes		<u>1.294.433</u>
Activos no corrientes:		
Propiedad y equipos	12	4.617.446
Activos intangibles y otros no corrientes	13	208.253
Total activos no corrientes		<u>4.825.699</u>
Total activos		<u>6.120.132</u>



Franklin Tello

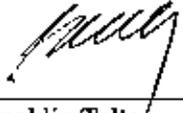
Representante Legal

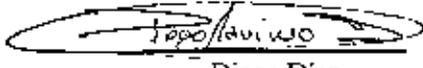
Las notas adjuntas (1 a 37) son parte integrante de estos estados financieros

SUSHICORP S.A.

**ESTADOS DE RESULTADOS DEL PERÍODO Y OTROS
RESULTADOS INTEGRALES
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013
(Expresados en dólares americanos)**

	<u>NOTAS</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Ingresos por servicios		22.208.484	19.559.588
Costos operativos directos	24	-6.251.412	-5.656.467
Costos operativos indirectos	24	-14.236.483	-11.643.637
Margen Bruto		<u>1.720.589</u>	<u>2.259.484</u>
Gastos de administración, mercadeo y ventas	24	-1.265.461	-1.154.075
Gastos financieros		-121.833	-117.036
Ingresos financieros		598	1.211
Otros ingresos		39.699	45.922
Otros gastos		-9.285	-3.023
Ganancia antes de impuesto		<u>364.307</u>	<u>1.032.483</u>
Impuesto a las ganancias	25	-136.672	-246.117
GANANCIA DE OPERACIONES CONTINUADAS		<u>227.635</u>	<u>786.366</u>
OTRO RESULTADO INTEGRAL :			
Ganancia (pérdida) actuarial por planes de beneficios definidos	20	-104.888	26.988
Otro resultado integral del ejercicio neto de impuesto		<u>122.747</u>	<u>813.354</u>
UTILIDAD DEL AÑO Y RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL AÑO		<u>122.747</u>	<u>813.354</u>
RESULTADO DEL PERÍODO ATRIBUIBLE A:			
Propietarios de la controladora		227.635	786.366
Participación no controlante		-	-
		<u>227.635</u>	<u>786.366</u>
RESULTADO INTEGRAL TOTAL ATRIBUIBLE A:			
Propietarios de la controladora		122.747	813.354
Participación no controlante		-	-
		<u>122.747</u>	<u>813.354</u>
GANANCIA POR ACCIÓN:			
Básica		<u>1,26</u>	<u>4,37</u>

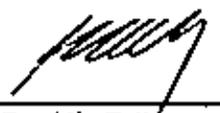

Franklin Tello
Representante Legal


Diego Díaz
Contador

Las notas adjuntas (1 a 37) forman parte de estos estados financieros

ESTADOS DE CAMBIOS E

	Capital Social (Nota 21)
Saldo al 31 de diciembre de 2012	180.00
Cambios en Patrimonio:	
Resultado del ejercicio	
Transferencia a reserva legal	
Compensación salario digno	
Ganancia actuarial	
Saldo al 31 de diciembre de 2013	180.00
Cambios en Patrimonio:	
Resultado del ejercicio	
Transferencia a reserva legal	
Compensación salario digno	
Declaración de dividendos	
Pérdida actuarial	
Saldo al 31 de diciembre de 2014	180.00



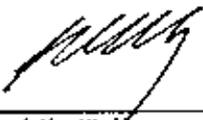
Franklin Tello
Representante Legal

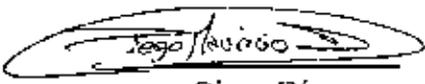
Las notas adjuntas (1 a 37) forman parte de estos estados fin

SUSHICORP S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 y 2013
(Expresados en dólares americanos)

	<u>NDTAS</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
FLUJOS DE CAJA POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:			
Recibido de clientes		22.295.425	19.768.035
Pagado a proveedores y empleados		-20.016.878	-17.984.196
Gastos financieros		-121.833	-118.774
Ingresos financieros		598	1.211
Otros ingresos		39.699	45.922
Otros gastos		-9.285	-3.023
Impuesto a la renta pagado	25	-136.672	-255.028
15% participación trabajadores		-182.203	-159.637
Efectivo neto proveniente de actividades de operación		<u>1.868.851</u>	<u>1.294.510</u>
FLUJOS DE CAJA POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:			
Adquisición de propiedad y equipos, neta	12	-1.767.890	-1.107.306
Venta de equipos		-	446
Otras cuentas por cobrar a partes relacionadas a largo plazo		-	-1.000
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión		<u>-1.767.890</u>	<u>-1.107.860</u>
FLUJOS DE CAJA POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:			
Cobro obligaciones a relacionada	13	612.800	-
Obligaciones bancarias a corto plazo	14	327.370	-395.616
Dividendos pagados	23	-643.920	-
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de financiamiento		<u>296.250</u>	<u>-395.616</u>
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES:			
Incremento (Disminución) neta durante el año		397.211	-208.966
Salda al inicio del año		18.050	227.016
Saldo al final del año	7	<u>415.261</u>	<u>18.050</u>


Franklin Telfo
Representante Legal


Diego Díaz
Contador

Las notas adjuntas (1 a 37) forman parte de estos estados financieros

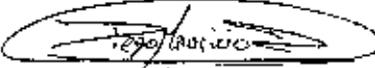
SUSHICORP S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013
(Expresados en dólares americanos)

	<u>NOTAS</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
CONCILIACIÓN DE LA GANANCIA DE OPERACIONES CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:			
Ganancia de operaciones		227.635	786.366
Ajustes para conciliar la ganancia de operaciones con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:			
Depreciación de propiedad y equipo	12	738.936	593.491
Pérdida en baja de activos		-	2.576
Amortización de las concesiones		47.435	38.911
Provisión de participación trabajadores	16	64.290	182.203
Provisión de beneficios definidos	20	102.200	97.427
Provisión de Impuesto a la renta	25	136.672	246.117
Cambios en activos y pasivos:			
Activos financieros comerciales inventarios		46.645	-31.933
Activos por impuestos corrientes		-67.431	20.141
Otros activos corrientes		-148.861	-
Obligaciones bancarias a corto plazo		44.421	220.239
Pasivos financieros comerciales		-	-1.738
Obligaciones laborales a corto plazo		621.731	-478.865
Pasivos por impuestos corrientes		-66.497	-135.705
Otros pasivos a corto plazo		-139.808	-234.862
		261.483	-9.858
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		<u>1.868.851</u>	<u>1.294.510</u>



Franklin Tello
Representante legal



Diego Díaz
Contador

Las notas adjuntas (1 a 37) forman parte de estos estados financieros

SUSHICORP S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013
(Expresadas en dólares americanos)**1. INFORMACIÓN GENERAL DE LA COMPAÑÍA**

SUSHICORP S.A., es una Compañía radicada en el Ecuador. El domicilio de su sede social y su principal centro de negocios es en la Av. Amazonas y Av. Corea N° 126, con el Registro Único de Contribuyente N° 1792256267001. Se constituyó en la República del Ecuador e inició sus operaciones en el mes de junio de 2010, su objetivo principal es la prestación de servicios de restaurantes, servicios de comida rápida, negocios de comida en todas sus formas, incluyendo la preparación, elaboración, distribución, comercialización, compra y venta de productos alimenticios, la transformación de bienes en productos alimenticios y todas las demás acciones necesarias y deseables para que dichos productos alimenticios sean producidos, elaborados, distribuidos, transformados y/o comercializados para el consumo y uso al por mayor o al por menor.

2. RESUMEN DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DE LA ECONOMÍA ECUATORIANA

Un resumen de la evolución de los principales indicadores de la economía ecuatoriana desde hace cinco años, es el siguiente:

<u>Indicador económico</u>	<u>Años</u>				
	<u>2010</u>	<u>2011</u>	<u>2012</u>	<u>2013</u>	<u>2014</u>
% de inflación anual	3,33	5,41	4,16	2,70	3,67
Balanza Comercial:					
Superávit (Déficit)					
(millones de dólares)	-1.489	-717	-194	-1.084	-727
Salario Mínimo (en dólares)	240	264	292	318	340
Deuda pública total (en millones de dólares)	13.338	14.561	18.079	22.847	30.141
Deuda pública interna (en millones de dólares)	4.665	4.506	7.335	9.927	12.558
Deuda pública externa (en millones de dólares)	8.673	10.055	10.744	12.920	17.583
Deuda externa privada	5.313	5.269	5.158	5.876	6.665

3. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

3.1. Bases de presentación.-

Los presentes estados financieros corresponden al período terminado al 31 de diciembre de 2014 y 2013 y han sido elaborados de acuerdo con las *Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)* emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), las que han sido adoptadas en Ecuador de manera integral, explícita y sin reservas de las referidas Normas Internacionales. Están presentados en dólares americanos, que es la moneda de uso legal del Ecuador a partir de marzo de 2000 y es también la moneda funcional y de presentación para esta Empresa. La empresa adoptó las NIIF a partir del 1 de enero de 2011.

La presentación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de ciertas estimaciones contables y también exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables en la Compañía. En la Nota N°5 de estos estados financieros se revelan áreas en las que se aplica un mayor grado de juicio o complejidad a las áreas donde la hipótesis y estimaciones son significativas para los estados financieros.

3.2. Efectivo y equivalentes de efectivo.-

El efectivo y equivalentes de efectivo comprende el efectivo en caja y bancos y las inversiones con un vencimiento menor a 90 días que sean fácilmente convertibles en montos conocidos de efectivo y que están sujetos a un riesgo insignificante de cambio en el valor.

Los sobregiros bancarios (en caso de existir), se clasifican en el pasivo corriente.

3.3. Activos financieros comerciales.-

Las cuentas por cobrar se presentan netas de la estimación para dudas incobrables, que se ha constituido considerando aquellos saldos que se estiman de dudosa recuperabilidad al cierre de los respectivos períodos sobre la base de la antigüedad de los saldos y el comportamiento histórico observado por las cobranzas de la Compañía. La provisión se ha calculado sobre todos los rubros integrantes de las cuentas por cobrar, según sea su caso.

El plazo para la cancelación de los créditos otorgados a los clientes de la Compañía por venta de bienes es de máximo 30 días.

3.4. Inventarios.-

Los inventarios se registran al costo o su valor neto realizable, el menor. Los costos incluyen el precio de compra más los costos adicionales necesarios para traer cada producto a su actual ubicación y condición, netos de descuentos comerciales y otro tipo de rebajas. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el transcurso ordinario del negocio, menos los costos estimados para realizar la venta.

3.5. Propiedad y equipos.-

Las partidas de propiedad, planta y equipo se miden al costo menos la depreciación acumulada y cualquier pérdida por deterioro del valor acumulado.

La depreciación se carga para distribuir el costo de los activos menos sus valores residuales a lo largo de su vida útil estimada, aplicando el método lineal. En la depreciación de la propiedad y equipo se utilizan las siguientes vidas útiles:

Rubro	Vida Útil (en años)
Remodelaciones (1)	Contrato
Maquinaria y equipos	10
Instalaciones (2)	10
Equipo de computación	3
Vehículos	5
Muebles y enseres	10

- (1) Remodelaciones en propiedad de terceros se amortizan de acuerdo al tiempo de duración del contrato de arrendamiento.
- (2) Instalaciones en propiedad de terceros se deprecian a este plazo independientemente del tiempo de duración del contrato de arrendamiento.

Si existe algún indicio de que se ha producido un cambio significativo en la tasa de depreciación, vida útil o valor residual de un activo, se revisa la depreciación de ese activo de forma prospectiva para reflejar las nuevas expectativas.

3.6. Activos intangibles.-

Los activos intangibles son los valores pagados para acceder a locales comerciales que se expresan al costo menos la amortización acumulada y las pérdidas por deterioro acumuladas. Se amortizan a lo largo de la vida

estimada en los contratos empleando el método lineal. Si existe algún indicio de que se ha producido un cambio significativo en la tasa de amortización, vida útil o valor residual de un activo intangible, se revisa la amortización de ese activo de forma prospectiva para reflejar las nuevas expectativas.

3.7. Deterioro del valor de los activos no financieros.-

En cada fecha sobre la que se informa, se revisan la propiedad y equipos, y activos intangibles para determinar si existen indicios de que tales activos hayan sufrido una pérdida por deterioro de valor. Si existen indicios de un posible deterioro del valor, se estima y compara el importe recuperable de cualquier activo afectado (o grupo de activos relacionados) con su importe en libros. Si el importe recuperable estimado es inferior, se reduce el importe en libros al importe recuperable estimado, y se reconoce una pérdida por deterioro del valor en resultados.

3.8. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.-

Los pasivos financieros de la Compañía incluyen obligaciones, proveedores y otras cuentas por pagar e instrumentos financieros no derivados. Los pasivos financieros se miden posteriormente al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Cualquier diferencia entre el efectivo recibido y el valor de reembolso se imputa a resultados en el plazo del contrato. Las obligaciones financieras se presentan como pasivos no corrientes cuando su plazo de vencimiento es superior a doce meses.

3.9. Beneficios a empleados: obligación de beneficios definidos post-empleo.-

El costo y la obligación de la Compañía de realizar pagos por jubilación patronal y desahucio se reconocen durante los períodos de servicio de los empleados. El costo y la obligación se miden a través del correspondiente cálculo matemático actuarial usando el método de la unidad de crédito proyectada, que supone una media anual de incremento salarial, con una rotación de empleados basada en la experiencia reciente de la Compañía, descontados utilizando la tasa de mercado vigente para bonos del gobierno nacional.

A partir del año 2013, conforme lo requiere la NIC 19 las ganancias y pérdidas actuariales serán reconocidas dentro de otros resultados integrales, anteriormente, las mismas fueron reconocidas en los resultados del período.

3.10. Reconocimiento de ingreso de actividades ordinarias.-

Los ingresos de la Compañía provienen principalmente de la venta de comida bajo la marca NOE y KOBE, los mismos se calculan al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

3.11. Castas y gastos.-

Los costos y gastos se registran al costo histórico. Los costos y gastos se imputan a la cuenta de resultados en función del criterio del devengo, es decir, en la medida que sea probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía y puedan ser confiablemente medidos, con independencia del momento en que se produzca el pago derivado de ella.

3.12. Impuesto a las ganancias.-

El gasto por impuesto a las ganancias representa la suma del impuesto corriente por pagar y del impuesto diferido. El impuesto corriente por pagar está basado en la ganancia fiscal del año.

El impuesto diferido se reconoce a partir de las diferencias entre los importes en libros de los activos y pasivos en los estados financieros y sus bases fiscales correspondientes (conocidas como diferencias temporarias).

Al respecto, la política actual de la Compañía es reconocer el impuesto diferido únicamente cuando las diferencias temporarias son significativas.

Hasta el 31 de diciembre de 2014, en lo referente al cálculo del activo por impuesto diferido la Compañía decidió no contabilizarlo acogiéndose al pronunciamiento del Servicio de Rentas Internas que impide la desautoglosa de gastos no deducibles en períodos futuros.

En cuanto al cálculo del pasivo por impuesto diferido, la Compañía determinó que no existen diferencias temporarias significativas que los originen.

3.13. Participación trabajadares.-

La compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la misma. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones laborales vigentes.

3.14. Ganancia por acción y dividendos de accionistas.-

La ganancia neta por acción se calcula en base al promedio de las acciones en circulación durante el ejercicio económico.

La distribución de dividendos a los accionistas de la Compañía se reconoce como un pasivo en el período en que los dividendos son aprobados por la Junta General de Accionistas o cuando se configura la obligación correspondiente en función de las disposiciones legales.

4. NORMAS VIGENTES A PARTIR DEL AÑO 2014 Y NUEVAS NORMAS E INTERPRETACIONES EMITIDAS

Las siguientes normas entraron en vigencia a partir del año 2014:

Normativa que entró en vigencia en el año 2014	Fecha de vigencia
NIC 36: Deterioro del valor de los activos (enmiendas)	1 de enero de 2014
NIC 19: Beneficios a Empleados (enmiendas)	1 de enero de 2014
CiNIIF 21: Gravámenes	1 de enero de 2014
Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2010 – 2012	La indicada en la NIIF afectada
Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2011 – 2013	La indicada en la NIIF afectada

Las siguientes normas e interpretaciones fueron emitidas durante el año 2014 con vigencia posterior, pero podrían ser aplicadas en forma anticipada por la Compañía, el detalle es el siguiente:

Norma	Nueva normativa o enmienda	Fecha de	
		emisión	vigencia
NIC 1	Iniciativa sobre Información a Revelar (Modificaciones a la NIC 1)	Diciembre de 2014	Enero de 2016
NIC 16 y NIC 41	Agricultura: Plantas Productoras (Modificaciones a la NIC 16 y a la NIC 41)	Junio de 2014	Enero de 2016
NIC 16 y NIC 38	Aclaración de los Métodos Aceptables de Depreciación y Amortización; (Modificaciones a las NIC 16 y NIC 38)	Mayo de 2014	Enero de 2016
NIC 27	El Método de la Participación en los Estados Financieros Separados; (Modificaciones a la NIC 27)	Agosto de 2014	Enero de 2016
NIIF 10 y NIC 28	Venta o Aportación de Activos entre un inversor y su Asociada o Negocio Conjunto; (Modificaciones a la NIIF 10 y la NIC 28)	Septiembre de 2014	Enero de 2016
NIIF 10, NIIF 12 y NIC 28	Entidades de inversión: Aplicación de la Excepción de Consolidación (Modificaciones a la NIIF 10, NIIF 12 y NIC 28)	Diciembre de 2014	Enero de 2016
NIIF 9	NIIF 9 Instrumentos Financieros	Julio de 2014	Enero de 2018

Norma	Nueva normativa o enmienda	Fecha de	
		emisión	vigencia
NIIF 11	Contabilización de Adquisiciones de Participaciones en Operaciones Conjuntas; (Modificaciones a la NIIF 11)	Mayo de 2014	Enero de 2016
NIIF 14	Cuentas de Diferimientos de Actividades Reguladas	Enero de 2014	Enero de 2016
NIIF 14	Fundamentos de las Conclusiones de la NIIF 14 Cuentas de Diferimientos de Actividades Reguladas	Enero de 2014	Enero de 2016
NIIF 14	Ejemplos Ilustrativos de la NIIF 14 Cuentas de Diferimientos de Actividades Reguladas	Enero de 2014	Enero de 2016
NIIF 15	Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes	Mayo de 2014	Enero de 2017
NIIF 15	Fundamentos de las Conclusiones de la NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes	Mayo de 2014	Enero de 2017
NIIF 15	Ejemplos Ilustrativos de la NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes	Mayo de 2014	Enero de 2017
Varias	Mejoras Anuales a las NIIF, Ciclo 2012-2014	Septiembre de 2014	Incluida en la norma afectada

5. ESTIMACIONES, JUICIOS O CRITERIOS DE LA ADMINISTRACIÓN

Las estimaciones y criterios usados son continuamente evaluados y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo con las circunstancias.

Las revisiones a las estimaciones contables se reconocen en el período de revisión y períodos futuros si es que la revisión los afecta.

La Compañía efectúa estimaciones y supuestos respecto del futuro. Las estimaciones contables resultantes muy pocas veces serán iguales a los resultados reales. Las estimaciones y supuestos que tienen un riesgo moderado de causar un ajuste material a los saldos de los activos y pasivos en el próximo período se presentan a continuación:

5.1. Vida útil de propiedad y equipos.-

La Compañía revisa las vidas útiles estimadas de propiedad y equipos al final de cada período anual. Durante el período la Compañía ha determinado que no existen cambios significativos en las vidas útiles estimadas en el período presentado.

5.2. Deterioro de activos no financieros.-

A la fecha de cierre de cada período se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de deterioro en los activos. En caso de existir esa evidencia se realiza una estimación del valor recuperable de esos activos.

5.3. Estimación de deterioro de las cuentas por cobrar.-

La Compañía evalúa el deterioro de las cuentas por cobrar cuando existe una evidencia objetiva que indica que no será capaz de cobrar todos los importes de acuerdo a los términos originales de la cuentas por cobrar.

5.4. Provisión planes de beneficios definidos (post-empleo).-

El cálculo actuarial realizado por la Compañía utiliza el método de la unidad de crédito proyectada para determinar tanto el valor presente de sus obligaciones por beneficios definidos, como el costo por los servicios prestados en el período. Entre las suposiciones actuariales se incluyen los dos tipos siguientes:

a) **Hipótesis demográficas** acerca de las características de los empleados actuales y pasados que puedan recibir los beneficios. Estas hipótesis tienen relación con variables tales como: (i) mortalidad, tanto durante el período de actividad como posteriormente; (ii) tasas de rotación entre empleados, incapacidad y retiros prematuros; y (iii) la proporción de participantes en el plan como beneficiarios que tienen derecho a los beneficios.

(b) **Hipótesis financieras**, que tienen relación con los siguientes variables: (i) la tasa de descuento; y (ii) los niveles futuros de sueldos y de beneficios.

Un resumen de esas estimaciones es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Tasa de conmutación actuarial (tasa de descuento)	6,54%	7,00%
Tasa real de incremento salarial	3,00%	3,00%
Tasa de incremento de pensiones	2,50%	2,50%
Tasa de rotación promedio	14,77%	8,90%

5.5. Estimación para cubrir litigios.-

La Compañía reconoce, obligaciones de aquellos sucesos de tipo legal o implícito para la Compañía; estos sucesos son reconocidos cuando:

- La entidad tenga una obligación en la fecha sobre la que se informa como resultado de un suceso pasado.
- Cuando sea probable que la entidad tenga que desprenderse de recursos o beneficios económicos, para liquidar la obligación; y
- El importe de la obligación pueda ser estimado de forma fiable.

Se reconoce la provisión como un pasivo en el estado de situación financiera y como un gasto en el estado de resultado integral.

6. POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGO

Las actividades de la Compañía están expuestas a riesgos financieros normales inherentes a su actividad y entorno comercial. La Compañía gestiona estos riesgos con el objetivo de mitigar los efectos adversos de cambios impredecibles que pudieran darse en el medio en que se desenvuelve. La gestión y administración de riesgos financieros está a cargo de la Gerencia y directorio de SUSHICORP S.A.

6.1. Caracterización de instrumentos financieros.-

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 la Compañía cuenta únicamente con instrumentos financieros activos y pasivos clasificados como Préstamos y Otras Cuentas por Cobrar.

Los instrumentos financieros han sido contabilizados a costo amortizado, el cual al ser manejado en períodos relativamente cortos equivalen a sus valores nominales (ver nota a los estados financieros N° 3.3).

6.2. Caracterización de riesgos financieros.-

La administración de la Compañía comprende que, contar con un marco institucional que vele por la estabilidad y sustentabilidad financiera de la misma, mediante una adecuada gestión del riesgo financiero, constituye una condición obligatoria, frente a la confianza depositada por los distintos grupos de interés.

6.2.1. Riesgo de crédito.-

El concepto de riesgo de crédito, es empleado para referirse a aquella incertidumbre financiera a distintos horizontes de tiempo, relacionada con el cumplimiento de las obligaciones suscritas por

contrapartes, al momento de ejercer derechos contractuales para recibir efectivo u otros activos financieros por parte de la Compañía.

Con respecto al riesgo de crédito proveniente de operaciones propias del negocio, éste se encuentra limitado principalmente a los saldos mantenidos en cuentas por cobrar a clientes por ventas con contratos de crédito recuperables a 90 días y a los saldos en bancos.

6.2.2. Riesgo de liquidez.-

El concepto de riesgo de liquidez es empleado por la Compañía para referirse a aquella incertidumbre financiera, relacionada con su capacidad de responder a aquellos requerimientos de efectivo que sustentan sus operaciones.

Como parte del marco integral de gestión de riesgos, la Compañía procura asegurar el cumplimiento oportuno de sus obligaciones. Un resumen del vencimiento de sus instrumentos financieros pasivos al 31 de diciembre de 2014 y 2013 se presenta en la nota a los estados financieros N° 15.

SUSHICORP S.A., financia sus actividades con fondos provenientes de su propia generación de flujo de caja. En el caso de existir un déficit de caja la Compañía cuenta con alternativas de financiamiento tanto de corto como de largo plazo, entre las cuales cuentan líneas de crédito disponibles con bancos o con partes relacionadas entre otros.

6.2.3. Riesgo de mercado.-

Debido a que la Compañía no tiene activos y obligaciones que involucren tasas de interés de financiamiento en moneda extranjera no se encuentra expuesta significativamente al riesgo de mercado que involucra las variaciones de tasas de interés y tasas de cambio de divisas, las que eventualmente podrían afectar su posición financiera, resultados operacionales y flujos de caja.

7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

La composición del rubro al 31 de diciembre es la siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Caja	21.850	18.050
Bancos (1)	332.577	-
Inversiones (2)	60.834	-
	<u>415.261</u>	<u>18.050</u>

(1) El desglose es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Banco Bolivariano	215.430	-
Banco Guayaquil	36.110	-
Banco Pichincha	73.839	-
Banco Produbanco	2.119	-
Banco J.P. Morgan	5.079	-
	<u>332.577</u>	<u>-</u>

Al 31 de diciembre de 2013, la Compañía presenta un sobregiro bancario, ver nota a los estados financieros N° 14.

(2) Constituye una inversión de saldos de corto plazo mediante convenio realizado con el Banco Pichincha C.A.

8. ACTIVOS FINANCIEROS COMERCIALES

La composición del rubro al 31 de diciembre es la siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Clientes locales (1)	64.991	92.500
Partes relacionadas (2)	12.090	25.596
Tarjetas de crédito (3)	190.692	202.894
Otros (4)	6.572	-
	<u>274.345</u>	<u>320.990</u>
Deterioro de cuentas por cobrar (5)	-11.765	-11.765
	<u>262.580</u>	<u>309.225</u>

(1) Corresponde a ventas crédito otorgados a personas naturales y jurídicas.

(2) Las transacciones y saldos de cierre con relacionadas se muestran en la nota a los estados financieros N° 19.

- (3) Al 31 de diciembre de 2014, corresponde principalmente a ventas mediante tarjetas de crédito de los siguientes emisores: American Express por 18.873, Diners por 70.965 y Bankard por 100.854.
- (4) Corresponde a deudas por venta de tarjetas denominadas Billetón Noe.

Los plazos de vencimiento de los activos financieros comerciales, se muestra a continuación:

Activos financieros comerciales:	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Corriente	212.514	184.242
0 - 30 días	21.395	75.292
31 - 60 días	1.080	22.930
61 - 90 días	6.715	16.604
91 - 120 días	3.051	2
121 - 360 días	6.859	21.920
Más de 360 días	22.731	-
	<u>274.345</u>	<u>320.990</u>

- (5) El movimiento del deterioro de activos financieros comerciales es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo al inicio del año	11.765	11.765
Provisión deterioro del año	-	-
Bajas de cartera	-	-
Saldo al final del año	<u>11.765</u>	<u>11.765</u>

9. INVENTARIOS

La composición del rubro al 31 de diciembre es la siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Inventarios en restaurantes	239.309	171.578

Al 31 de diciembre, la Compañía considera que la totalidad de los inventarios son realizables, por lo que estima que no es necesario registrar una provisión por deterioro de inventarios.

10. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Crédito tributario años anteriores (1)	20.379	19.709
Crédito tributario por impuesto a la renta (2)	<u>148.191</u>	<u>-</u>
	<u>168.570</u>	<u>19.709</u>

(1) Constituyen remanentes de impuesto a la renta de años anteriores pendientes de recuperar.

(2) Ver nota a los estados financieros N° 25 literal d.

11. OTROS ACTIVOS CORRIENTES

La composición del rubro al 31 de diciembre es la siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Préstamos al personal (1)	55.805	146.993
Arriendos anticipados (2)	8.718	40.551
Anticipo proveedores	7.956	6.296
Seguros pagados por anticipado	23.866	9.199
Cuentas por cobrar accionistas (3)	9.200	9.200
Encargo Fiduciario (4)	55.395	-
Garantías	27.437	-
Otras	<u>20.336</u>	<u>13.457</u>
	<u>208.713</u>	<u>225.696</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2014, corresponde a préstamos facilitados al personal de la Compañía, incluye principalmente un préstamo concedido al José Miguel Fiorentino por 40.000. Al 31 de diciembre de 2013, incluye principalmente dos préstamos por 60.000 cada uno a José Miguel Fiorentino y Noe Carmona, los mismos que no tienen establecido plazo de pago ni tasas de interés.

(2) Al 31 de diciembre, corresponde al saldo por devengar de un contrato de arrendamiento operativo firmado en el año 2010 con Napoles Company S.A., con una duración de 4 años.

(3) Ver operaciones con relacionadas en nota a los estados financieros N° 19.

- (4) Al 31 de diciembre, corresponde a recursos económicos en el Fideicomiso Flujos Suchicorp provenientes del pago de tarjetas de crédito del local San Marino y que garantizan las obligaciones que la empresa mantiene con el Banco Bolivariano, más información del Fideicomiso se encuentra en la nota a los estados financieros N° 27.

12. PROPIEDAD Y EQUIPOS

La composición del rubro al 31 de diciembre es la siguiente:

Costo:	2014	2013
Remodelaciones (1)	3.638.760	2.653.042
Construcciones en curso	964.032	614.297
Maquinaria y equipos	730.071	581.981
Instalaciones	435.940	435.940
Equipos de computación	438.450	372.878
Vehículos	48.235	48.235
Muebles y enseres	11.095	13.519
	<u>6.266.583</u>	<u>4.719.892</u>
Depreciación acumulada:	2014	2013
Remodelaciones	1.038.412	572.415
Maquinaria y equipos	159.581	97.720
Instalaciones	134.298	90.704
Equipos de computación	285.929	228.369
Vehículos	25.980	16.333
Muebles y enseres	4.937	4.683
	<u>1.649.137</u>	<u>1.010.224</u>
Neto:	2014	2013
Remodelaciones	2.600.348	2.080.627
Construcciones en curso	964.032	614.297
Maquinaria y equipos	570.490	484.261
Instalaciones	301.642	345.236
Equipos de computación	152.521	144.509
Vehículos	22.255	31.902
Muebles y enseres	6.158	8.836
	<u>4.617.446</u>	<u>3.709.668</u>

- (1) Al 31 de diciembre de 2014, el detalle de las inversiones originales en remodelaciones por local es el siguiente:

Remodelaciones	Fecha remodelación	Periodo de depreciación (meses)	Inversión original
Plaza de las Américas	01-08-2012	78	465.190
Mall del Sol	01-07-2011	120	380.246
San Luis Shopping	01-12-2012	60	351.362
Scala Shopping	01-02-2013	118	277.501
Aeropuerto Pre-Embarque	-	-	164.412
Isabel La Católica	01-12-2012	60	154.378
Aeropuerto de Quito (nuevo)	01-12-2013	95	152.494
Policentro	01-11-2010	116	148.038
Paseo San Francisco	01-04-2013	82	102.426
El Bosque	01-03-2012	60	96.200
Condado	01-06-2012	60	85.863
Casa Blanca	01-12-2012	60	70.123
Sanhorondón	01-02-2012	60	69.644
CCI	01-11-2010	60	68.471
Escuela de Cheffs NOE	01-09-2013	60	66.694
Noc Cuenca	01-05-2014	60	628.037
Planta Guayaquil	01-07-2014	60	196.706
Plaza Kendo	01-10-2014	111	225.203
City Mall	01-12-2014	60	100.184
Total Inversiones			3.803.172
(*) Menos: Inversión Aeropuerto Preembarque dado de baja			-164.412
			3.638.760

El período de depreciación de las remodelaciones se lo realiza en función del plazo del contrato de arrendamiento y las renovaciones previstas.

El costo de los bienes incluye desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Para la valoración de propiedad y equipos la Compañía adoptó el método del costo.

En las siguientes páginas se muestra el movimiento de propiedad y equipos, por clases al 31 de diciembre de 2014 y 2013:

SUSHICORP S.A.

12. PROPIEDAD Y EQUIPOS

<u>Movimiento 2014</u>	<u>Remodelaciones</u>	<u>Construcciones en Curso</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2013, neto	2,080,627	614,297
Adiciones (a)	548,332	951,532
Transferencias (a)	601,797	-601,797
Ventas:		
Costo	-	-
Depreciación Acumulada	-	-
Bajas		
Costo (b)	-164,412	-
Depreciación Acumulada	52,520	-
Gasto depreciación	-518,516	-
Saldo al 31 de diciembre de 2014, neto	<u>2,600,348</u>	<u>964,032 (c)</u>

- (a) Las principales adiciones son: N015 Sushi NOE
NK09 City Mall 100.184.
- (b) Baja por cierre de local NK05 Acropuesta Pre-en
- (c) Construcciones en proceso de PS19 Nubori Bristo

SUSHICORP S.A.

12. PROPIEDAD Y EQUIPOS

<u>Movimiento 2013</u>	<u>Remodelaciones</u>	<u>Construcciones en Curso</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2012, neto	1.691.178	459.628
Adiciones	763.526	154.668
Ventas: (1)		
Costo	-	-
Depreciación Acumulada	-	-
Bajas: (2)		
Costo	-	-
Depreciación Acumulada	-	-
Gasto depreciación	-374.077	
Saldo al 31 de diciembre de 2013, neto	<u>2.080.627</u>	<u>614.297</u>

(1) Durante el año 2013, se efectuó la venta de maqui-

(2) Durante el año 2013, se efectuaron bajas por las

13. ACTIVOS INTANGIBLES Y OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES

La composición del rubro al 31 de diciembre es la siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Intangibles:		
Concesión por amortizar (1)	275.482	353.460
(-) Amortización acumulada	<u>93.137</u>	<u>70.805</u>
	<u>182.345</u>	<u>282.655</u>
Otros activos no corrientes:		
Garantías (2)	24.980	18.980
Mainguar (3)	-	612.800
Otros	<u>928</u>	<u>-</u>
	<u>25.908</u>	<u>631.780</u>
Total intangibles y otros no corrientes	<u>208.253</u>	<u>914.435</u>

(1) El detalle de las concesiones a diciembre de 2014 se muestra en el siguiente cuadro:

<u>Locales Comerciales</u>	<u>Concesión</u>	<u>Amortización</u>	<u>Neto</u>
N011 Noe Mall del Sol	188.985	-67.265	121.720
NK02 Kobe El Bosque	6.500	-3.683	2.817
NK03 Kobe El Condado	6.000	-3.100	2.900
N012 Plaza de las Américas	20.000	-7.437	12.563
N013 Noe San Luis	20.000	-7.000	13.000
PS17 Paseo San Francisco	33.997	-4.652	29.345
NK05 Aeropuerto Preembarque	<u>77.978</u>	<u>-25.103</u>	<u>52.875</u>
	<u>353.460</u>	<u>-118.240</u>	<u>235.220</u>
Bajas:			
NK05 (Cierre en ex aeropuerto Preembarque)	-77.978	25.103	-52.875
Saldo al 31 de diciembre de 2014	<u>275.482</u>	<u>-93.137</u>	<u>182.345</u>

El siguiente cuadro muestra el movimiento de las concesiones, al 31 de diciembre de 2014 y 2013:

Movimiento	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo al inicio del año	282.655	285.649
(+) Adiciones	-	40.717
(-) Bajas, neto	52.875	4.800
(-) Gasto amortización	47.345	38.911
Saldo al final del año	<u>182.345</u>	<u>282.655</u>

(2) Al 31 de diciembre, corresponde a garantías en efectivo entregados a terceros por el alquiler de locales y bodegas.

(3) Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía relacionada Mainguar S.A. canceló la obligación mediante las siguientes operaciones: Transferencia desde la Compañía Dexicorp en noviembre de 2014 el valor de 306.400 y transferencia desde la Compañía Mainguar en septiembre de 2014 el valor de 306.400; las dos transferencias fueron acreditadas en la cuenta corriente de la empresa que mantiene en el Banco Pichincha C.A.

14. OBLIGACIONES BANCARIAS

La composición es la siguiente:

	<u>Corto plazo</u>	<u>Largo plazo</u>
Al 31 de diciembre de 2014:		
Banco de Guayaquil S.A. (1)	217.577	-
Banco Bolivariano S.A. (2)	1.513.864	-
Interés	1.577	-
	<u>1.733.018</u>	<u>-</u>
Al 31 de diciembre de 2013:		
Banco de Guayaquil S.A. (1)	200.548	216.788
Banco Produbanco S.A.	6.265	-
J.P. Morgan (3)	1.727	780.000
Sobregiro bancario y otros (4)	200.321	-
	<u>408.861</u>	<u>996.788</u>

(1) Corresponde al saldo de un préstamo otorgado por el Banco Guayaquil el 27 de diciembre de 2012 a 36 meses plazo con una tasa de interés del 8,50% mediante pagos mensuales, que finaliza en diciembre de 2015.

- (2) Corresponde a dos préstamos otorgados por el Banco Bolivariano en octubre y diciembre de 2014 a 90 días plazo con tasas de interés del 7,75% y con pagos al vencimiento, estas obligaciones vencen en enero y marzo del 2015 por 800.000 y 700.000 respectivamente.
- (3) Corresponde a una renovación de la obligación que genera una tasa de interés anual del 7,25% con vencimientos trimestrales y plazo hasta febrero de 2016, esta obligación fue cancelada anticipadamente en el año 2014.
- (4) Corresponde a un sobregiro bancario que la Compañía mantiene en sus bancos, ver nota a los estados financieros N° 7.

15. PASIVOS FINANCIEROS COMERCIALES

La composición del rubro al 31 de diciembre es la siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Partes relacionadas (1)	906.228	401.591
Cuentas por pagar proveedores nacionales (2)	361.780	243.481
Cuentas por pagar proveedores extranjeros	-	1.205
	<u>1.268.008</u>	<u>646.277</u>

- (1) Ver detalle de pasivos de partes relacionadas en la nota 19 literal c)
- (2) Al 31 de diciembre, incluye principalmente documentos por pagar a:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Area Ecuador S.A.	91.380	30.852
Irvix S.A.	19.857	-
Equindoca C. Ltda.	14.314	-
Constructora CEV C. Ltda.	10.160	-
Metalzacorp S.A.	-	30.605
Otros	226.069	182.024
	<u>361.780</u>	<u>243.481</u>

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Compañía presenta el siguiente perfil de vencimientos de sus instrumentos financieros con proveedores:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Proveedores nacionales:		
Corriente	821.228	298.433
Por vencer 1 a 30 días	345.136	256.305
Por vencer 31 a 60 días	89.960	80.186
Por vencer 61 a 90 días	11.303	5.284
Por vencer 91 a 120 días	87	3
Por vencer a más de 120 días	294	6.066
	<u>1.268.008</u>	<u>646.277</u>

16. OBLIGACIONES LABORALES A CORTO PLAZO

La composición del rubro al 31 de diciembre es la siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Participación trabajadores	64.290	182.203
Empleados (1)	228.727	178.458
Beneficios sociales (2)	156.488	123.014
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social – IESS	112.022	84.607
Otras (3)	9.968	5.420
	<u>571.495</u>	<u>573.702</u>

- (1) Al 31 de diciembre, incluye principalmente la cuenta por pagar al personal por el 10% del servicio por 132.361 y 122.112 respectivamente.
- (2) Corresponde a Décimo Tercer Sueldo y Décimo Cuarto Sueldo del personal que labora en la Compañía.
- (3) Corresponde a liquidaciones de haberes de personal cesante y que al cierre del ejercicio se encuentran pendientes de pago.

17. PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

La composición del rubro al 31 de diciembre es la siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Impuesto a la Renta	-	1.517
Impuesto al Valor Agregado - IVA - por ventas	103.054	117.891
Impuesto a la Renta, retenciones	29.748	24.065
Impuesto al Valor Agregado IVA, retenciones	28.381	21.180
Otros	-	-334
	<u>161.183</u>	<u>164.319</u>

18. OTROS PASIVOS CORRIENTES

La composición del rubro al 31 de diciembre es la siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Anticipo Clientes (1)	70.513	28.717
Dividendos (2)	135.644	-
Relacionadas (3)	202	-
Otros pasivos	1.269	6.681
Otras cuentas transitorias	95.965	29.720
Otras provisiones	82.437	47.919
	<u>386.030</u>	<u>113.037</u>

(1) Representa bonos de alimentación pendientes de consumir por parte de proveedores con quienes se celebraron convenios.

(2) Saldo pendiente de pago por los dividendos declarados en el año 2014, correspondientes a las utilidades del año 2013.

(3) Ver nota a los estados financieros N° 19.

19. PARTES RELACIONADAS

Las siguientes son las principales transacciones realizadas con partes relacionadas:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
a) Operaciones de ingreso: (1)		
Gerensa S.A.	48.529	50.694
Int Food Services Corp.	18.978	30.882
Deli International	17.882	-
	<u>85.389</u>	<u>81.576</u>
b) Operaciones de gastos:		
Gerensa S.A. (2)	867.712	774.380
Sushibrands S.A. (3)	969.300	859.135
Ennova Group (Dimitsa) (4)	200.016	200.016
Int Food Services Corp (5)	545.899	328.184
Saba	17.574	-
	<u>2.600.501</u>	<u>2.161.715</u>

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
c) Operaciones de activo – compra de inventarios		
Int Faad Services Corp (6)	<u>6.431.682</u>	<u>5.941.342</u>
d) Operaciones de pasiva – deuda carta plaza		
Int Faad Services	<u>-</u>	<u>332.814</u>
e) Salidas contables con relacionadas		
Activos financieros comerciales:		
Int Food Services Corp.	2.083	3.604
Deli Internacional	4.176	13.024
Gerensa S.A.	5.352	8.587
Otras	230	381
	<u>11.841</u>	<u>25.596</u>
Otras cuentas por cobrar:		
Mainguar S.A.	-	612.800
Otros	9.200	9.200
	<u>9.200</u>	<u>622.000</u>
Pasivos comerciales:		
Sushibrands	173.327	156.544
Int Faad Services Corp.	547.840	88.105
Gerensa S.A.	152.547	82.713
Ennova Group (Dimit S.A.)	16.935	33.869
Deli Internacional S.A.	9.737	32.294
Saba	144	-
Otros	-	8.066
	<u>900.530</u>	<u>401.591</u>
Otras cuentas por pagar:		
Gerensa S.A.	<u>131</u>	<u>-</u>

(1) Transferencia de bienes alimenticios propios del giro del negocio.

(2) Pagos por servicios técnicos especializadas en materia contable, tributaria, finanzas, legal, desarrollo informático, publicidad, imagen y marketing.

- (3) Pago de regalías por licencia de uso de las marcas: NOE Y KOBE y corresponde al 4,5% sobre las ventas netas.
- (4) Corresponde a pagos por concepto de administración de restaurantes de la empresa. El cañon mensual es 16.668.
- (5) Pago por concepto de carga fabril, el valor corresponde al 4,5% calculada sobre las compras netas realizadas por la Empresa.
- (6) Adquisición de productos alimenticios semi-elaborados que posteriormente son vendidos en los locales de la Empresa.

Las transacciones con partes relacionadas no están sujetas a condiciones especiales. Los saldos pendientes no están garantizados y se liquidarán en efectivo. No se han otorgado ni recibido garantías. No se ha reconocido ningún gasto en el período actual ni en períodos anteriores relacionado a cuentas por cobrar determinadas en los saldos adeudados por partes relacionadas.

d) Compensación del Directorio y personal clave de la gerencia

La compensación de los miembros del Directorio, ejecutivos y otros miembros clave de la gerencia durante el año fue la siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Remuneraciones del Directorio	75.480	74.409
Remuneraciones del personal ejecutivo	500.629	376.623
	<u>576.109</u>	<u>451.032</u>

20. OBLIGACIONES LABORALES A LARGO PLAZO

La composición del rubro al 31 de diciembre es la siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Jubilación patronal	412.101	222.251
Desahucio	98.972	90.182
	<u>511.073</u>	<u>312.433</u>

El movimiento del rubro es el siguiente:

	<u>Jubilación patronal</u>	<u>Desahucio</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2012	203.670	50.944	254.614
Ajustes:			
Costo laboral por servicios actuales	84.270	19.494	103.764
Costos financieros	14.257	3.519	17.776
Beneficios pagados a empleados	-	-12.620	-12.620
Reducciones y liquidaciones Anticipadas	-24.113	-	-24.113
(Ganancia) Pérdidas actuariales	<u>-55.833</u>	<u>28.845</u>	<u>-26.988</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2013	222.251	90.182	312.433
Ajustes:			
Costo laboral por servicios actuales	77.038	26.221	103.259
Costos financieros	15.558	6.230	21.788
Beneficios pagados a empleados	-	-8.449	-8.449
Reducciones y liquidaciones Anticipadas	-22.846	-	-22.846
(Ganancia) pérdida actuarial	<u>120.100</u>	<u>-15.212</u>	<u>104.888</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2014	<u>412.101</u>	<u>98.972</u>	<u>511.073</u>

Los cálculos actuariales del valor actual de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2014 y 2013 por un actuario independiente.

El valor actual de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio, fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 la tasa de descuento utilizada para propósitos de los cálculos actuariales fue del 6,54% y 7% respectivamente.

Los importes reconocidos respecto a dichos planes de beneficios definidos se contabilizaron como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Costos operativos directos(1)	80.413	79.651
Costos financieros (2)	21.788	17.776
Otros resultados integrales pérdida actuarial y (ganancia actuarial) (3)	<u>104.888</u>	<u>-26.988</u>
	<u>207.089</u>	<u>70.439</u>

- (1) Para el año 2014, resulta de restar 103.259 menos 22.846 y para el año 2013 resulta de restar a 103.764 el valor de 24.113.

- (2) La Compañía no segrega los costos financieros provenientes de los cálculos actuariales.
- (3) La composición de las ganancias actuariales reconocidas en el año 2014 y 2013 es la siguiente:

	<u>Jubilación patronal</u>	<u>Desahucio</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 diciembre 2013	-55.833	28.845	-26.988
(Ganancia) pérdida actuarial reconocida en obligaciones de beneficios definidos	<u>120.100</u>	<u>-15.212</u>	<u>104.888</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2014	<u>64.267</u>	<u>13.633</u>	<u>77.900</u>

21. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 el capital suscrito y pagado es de 180.000, acciones ordinarias de valor nominal de 1 dólar por acción. Durante el año 2014, se registran transferencias de acciones entre el accionista mayoritario DASSANT HOLDING CO. LLC en calidad de cedente y como cesionarios se incorporan personas naturales y jurídicas. El principal accionista de la Compañía es la sociedad extranjera DASSANT HOLDING CO. LLC con el 80% de acciones.

22. RESERVA LEGAL

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad neta anual (luego de participación a trabajadores e Impuesto a la Renta) hasta que represente el 50% del capital pagado. Esta reserva no puede pagarse como dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad o utilizada para absorber pérdidas. Al cierre del ejercicio 2014, la reserva legal de 83.636 representa el 46.5% del capital social.

23. RESULTADOS ACUMULADOS

23.1 Utilidades de años anteriores

Durante el año 2014, la empresa apropió 6.802 para el pago de salario digno y declaró dividendos por 779.564, correspondiente a las utilidades del año 2013, está pendiente de pago al cierre 135.644. (ver nota a los estados financieros N° 18).

23.2 Resultados de aplicación NIIF por primera vez

El saldo de 66.723 corresponde a los ajustes resultantes de la adopción por primera vez de las NIIF, dicho valor constituye una pérdida que disminuye el patrimonio de la Compañía.

24. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

Un resumen de los costos operativos y gastos son los siguientes:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Costos operativos directos (1)	6.251.412	5.656.467
Costos operativos indirectos(1)	<u>14.236.483</u>	<u>11.643.637</u>
Total costos	<u>20.487.895</u>	<u>17.300.104</u>
Gastos de administración (2)	980.533	861.439
Gastos de ventas (2)	<u>284.928</u>	<u>292.636</u>
Total gastos	<u>1.265.461</u>	<u>1.154.075</u>
TOTAL COSTOS Y GASTOS	<u>21.753.356</u>	<u>18.454.179</u>

(1) Un detalle de costos operativos por naturaleza es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Costo del inventario vendido	6.251.412	5.656.467
Sueldos	4.762.383	3.946.744
Beneficios sociales	1.599.077	1.263.895
Costos CNT (a)	1.301.444	1.114.928
Arriendos	1.285.122	1.074.573
Regalías (b)	970.619	859.135
Depreciaciones	738.936	593.492
Lunch	449.996	363.790
Carga fabril (c)	545.899	328.184
Fletes, movilización y expreso	341.474	299.958
Servicios básicos	453.547	266.214
Mantenimiento	350.870	240.569
Participación trabajadores	64.290	182.203
Provisión Jubilación patronal	1.753	74.414
Amortización concesiones	47.434	38.911

(Continúa en la siguiente página...)

(Continuación...)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
No deducible jubilación patronal	67.997	-
Baja remodelación (local NK05)	164.767	-
Provisión Desahucio	32.452	23.013
Honorarios	60.382	1.085
Suministros de Oficina	14.506	-
Uniformes	115.475	-
Útiles de Limpieza/Aseo de local	188.522	-
Otros	679.538	972.529
	<u>20.487.895</u>	<u>17.300.104</u>

(a) Al 31 de diciembre, principalmente corresponde a pagos a la relacionadas: Gerensa S.A. por 867.712 y 774.380 y Ennova Group por 200.016 y 200.016 respectivamente, ver detalles de estos pagos ver en la nota a los estados financieros N° 19.

(b) Corresponde al pago por regalías a la relacionada Sushibrands S.A, ver detalle en la nota a los estados financieros N° 19.

(c) Corresponde al pago por concepto de carga fabril a la relacionadas Int Food Services, ver detalle en la nota a los estados financieros N° 19.

(2) Un detalle de los gastos de administración y ventas por naturaleza es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Administración de locales	862.773	763.675
Publicidad	284.928	292.636
Varios	117.760	97.764
	<u>1.265.461</u>	<u>1.154.075</u>

25. IMPUESTO A LAS GANANCIAS

a) Cargo a resultados.-

El cargo a resultados por impuesto a la renta es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Gasto por impuesto corrientes	136.672	246.117
Gasto por impuesto diferido (1)	-	-
	<u>136.672</u>	<u>246.117</u>

- (1) La Compañía no contabiliza impuestos diferidos, por considerar que el efecto no es significativo.

b) **Conciliación tributaria.-**

De acuerdo con las disposiciones de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, la Compañía preparó la respectiva conciliación tributaria; un detalle de la misma es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	364.307	1.032.483
(-) Deducciones trabajadores con discapacidad	-27.470	-
(+) Gastos no deducibles (1)	<u>78.300</u>	<u>86.229</u>
Base imponible	415.137	1.118.712
Tasa legal	<u>22%</u>	<u>22%</u>
Impuesto a la Renta	91.330	246.117
Anticipo pagado	<u>136.672</u>	<u>-</u>
Impuesta Causada (2)	<u>136.672</u>	<u>246.117</u>

- (1) Incluye principalmente gastos de jubilación patronal 67.997, otros 10.303.

- (2) El anticipo de impuesto calculado para el año 2014 fue 136.672 y éste es mayor al Impuesto Causado de 91.330, por lo tanto prevalece el anticipo como gasto impuesto a la renta.

c) **Conciliación del gasto corriente de impuesto a la renta usando la tasa legal y la tasa efectiva.-**

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	364.307	1.032.483
Tasa impositiva vigente	22%	22%
Gasto por impuesto a la renta usando la tasa legal	80.147	227.146
Ajustes:		
Efecto de deducciones especiales Tributarias	-6.043	-
Efecto de gastos no deducibles Tributariamente	<u>17.226</u>	<u>18.971</u>
Gasto por Impuesto a la Renta usando la tasa efectiva	91.330	246.117
Pago de Impuesto a la Renta	<u>136.127</u>	<u>-</u>
Tasa efectiva	<u>37,37%</u>	<u>23,84%</u>

d) Movimiento de impuesto a la renta por pagar.-

El movimiento del impuesto a la renta durante el año es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo al inicio del año	1.517	10.428
(-) Pagos	-1.517	-10.428
(+) Provisión del año	136.672	246.117
(-) Retenciones en la fuente	<u>-284.864</u>	<u>-244.600</u>
Impuesto por (cobrar) pagar(1)	<u>-148.191</u>	<u>1.517</u>

(1) Ver nota a los estados financieros N° 10 y 17

e) Anticipos de impuesto a la renta.-

El anticipo de impuesto a la renta calculado para el año 2014 fue de 136.672; de acuerdo a las disposiciones tributarias vigentes, si el anticipo de impuesto a la renta calculado es mayor que el impuesto a la renta causado, el primero se convertirá en impuesto mínimo del ejercicio.

f) Revisiones fiscales.-

La Compañía no ha sido fiscalizada hasta el año 2014.

26. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

De acuerdo con las disposiciones tributarias vigentes establecidas en la resolución N° NAC-DGERCGC13-00011, publicada en el Registro Oficial el N° 878 el 24 de enero de 2013, las compañías que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o del domiciliadas en el exterior, dentro del mismo período fiscal, en un monto acumulado superior a 6.000.000 deberán presentar adicionalmente al Anexo, el Informe de Precios de Transferencia. Hasta la fecha de emisión del informe de los auditores externos (31 de enero de 2015) el mencionado informe se encuentra en proceso de elaboración.

27. LÍNEAS DE CRÉDITOS Y GARANTÍAS

Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía mantiene una línea de crédito con el Banco Bolivariano C.A. por un monto de 1.500.000, el mismo que está garantizado con la conformación del Fideicomiso "Encargo Fiduciario Flujos Sushicorp", ver condiciones de operación de este Fideicomiso en la nota a los estados financieros N° 28.

28. CONTRATOS PRINCIPALES

La Compañía tiene suscritos contratos con empresas para la prestación de servicios y compra de bienes de los siguientes proveedores:

Contrato de regalías.- El 1 de septiembre de 2012, Sushicorp S.A. (Licenciatario) y Sushibrands S.A. (Licenciante), suscribieron un nuevo contrato en reemplazo del anterior, con una vigencia de 10 años para el uso de las marcas denominada NOE y KOBE, en el cual se establece el pago de regalías del 4.5% mensual calculado sobre las ventas netas.

Contrato de prestación de servicios técnicos especializados.- El 1 de julio de 2012 Sushicorp S.A. y Gerensa S.A., suscribieron un nuevo contrato en reemplazo del anterior, con una vigencia de dos años para la prestación de los servicios administrativos de asesoramiento corporativo y profesional en materia tributaria, financiera, contable, legal, desarrollo, operaciones, informática y sistemas, publicidad, imagen y marketing en el cual se establece el pago de honorarios del 4% mensual calculado sobre las ventas netas.

Contrato de compra de inventarios y carga fabril.- Contrato pendiente de formalizar entre Sushicorp S.A. e Int Food Services Corporation para la compra de alimentos semipreparados y una retribución de carga fabril por la prestación de servicios de abastecimiento y logística a través de la planta industrial de la empresa relacionada INT FOOD SERVICES CORP. el valor corresponde al 4.5% calculada sobre las compras netas realizadas por la Empresa.

Fideicomiso "Encargo Fiduciario Flujos Sushicorp".- Contrato suscrito el 26 de septiembre de 2014, intervienen los siguientes: Sushicorp en calidad de constituyente (deudor), Banco Bolivariano en calidad de Acreedor y MMG Trust Ecuador S.A. en calidad de Fiduciaria. El objetivo de este Fideicomiso es administrar los recursos provenientes del pago del emisor de las siguientes tarjetas de crédito emitidos por el Banco Bolivariano: Visa, Mastercard y débito por las ventas del Local N006 San Marino y su posterior transferencia al mencionado Banco por concepto de pago de cuotas de dos préstamos que obtuvo la empresa.

29. ARRENDAMIENTOS OPERATIVOS

La Compañía alquila varios puntos de venta bajo contratos de arrendamiento operativo. Los arrendamientos son para un período medio de 6 años.

Los contratos contienen diversos plazos y términos, derechos de renovación y cláusulas de reajustes, las cuales se encuentran principalmente relacionadas con los índices de inflación del país.

A continuación un detalle de los contratos de arrendamientos operativos vigentes al 31 de diciembre de 2013:

Nombre de Local	Concedente	Valor mensual	Vigencia	
			Desde	Hasta
N001 NOE Full Cumbayá Quito	Inés Rebecca Reinoso Luna	4.196	01/04/2012	30/03/2015
N002 NOE Full Isabel La Católica Quito	Office Home Inmobiliaria C.Ltda	2.894	01/05/2013	30/01/2015
N003 NOE Full Jardín Quito	Invede S.A.	4.759	02/04/2009	01/04/2019
N005 NOE Isla Quicentro Norte Quito (1)	DK Management Services S.A	3.045	01/12/2009	30/11/2014
N006 NOE Full San Marino Guayaquil	DK Management Services S.A	4.869	01/05/2011	30/04/2015
N007 NOE Full Samborombó	Siete S.A.	3.911	01/07/2010	30/06/2015
N008 NOE Isla Policentro Guayaquil	Centro Comercial Policentro	3.950	30/06/2010	29/06/2020
N010 NOE Full Casa Blanca Esmeraldas	Coframar	7.000	01/01/2014	31/12/2014
N011 NOE Mall del Sol	Inmobiliaria del Sol SA Mobilisol	7.693	18/03/2011	17/02/2021
N012 Plaza de Las Américas (1)	Fideicomiso Mercantil Plaza de las Américas	4.326	01/02/2012	31/01/2019
N013 NOE Full San Luis	DK Management Services S.A	4.903	01/03/2012	28/02/2017
N014 NOE Scala Shopping (1)	Inmobiliaria Dianante Inmodiante SA	2.302	07/12/2012	06/12/2022
N015 Luenca	Tarseltie S.A.	2.500	04/07/2013	03/07/2018
N098 Planta	Inmodema	5.250	01/03/2013	28/02/2018
N099 Planta	Office Home Inmobiliaria C. Ltda	2.500	01/05/2013	30/04/2016
NK01 KOBE Sushi Express San Luis	DK Management Services S.A	1.288	01/01/2012	01/01/2015
NK02 KOBE Sushi Express El Bosque	Comercial El Bosque	1.225	15/12/2011	14/12/2016
NK03 KOBE Sushi El Condado	Centro Comercial El Condado	1.736	01/11/2011	31/10/2015
NK04 KOBE Sushi Expres C.E.I.	Centros Comerciales del Ecuador C.A.	1.836	01/08/2013	31/07/2016
NK06 KOBE San Francisco	Fideval S.A.	2.100	13/02/2013	12/02/2020

Nombre de Local	Concedente	Valor mensual	Vigencia	
			Desde	Hasta
NK07 Aeropuerto Quito (1)	Deli Internacional	3.429	15/05/2013	12/05/2021
NK08 Plaza Kendo	Simar del Ecuador S.A.	3.400	01/01/2014	31/12/2023
NK09 City Mall	Seruvi	2.500	01/10/2014	30/11/2017

(1) El canon mensual de los arrendamientos de estos locales están supeditados a un porcentaje de ventas netas mensuales de la Compañía.

Las cuotas de arrendamientos reconocidas en el estado de resultados son:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Pagos mínimos por arrendamientos operativos	1.285.122	1.074.573

30. DISTRIBUCIÓN DE PERSONAL

La distribución promedio del personal de la Compañía es la siguiente para los períodos terminados al 31 de diciembre de:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Gerentes y administración superior	30	78
Ejecutivos principales	1	1
Profesionales y técnicos	62	42
Trabajadores y otros	<u>654</u>	<u>490</u>
	<u>747</u>	<u>611</u>

31. CÓDIGO ORGÁNICO DE LA PRODUCCIÓN, COMERCIO E INVERSIONES

En el Registro Oficial Suplemento N° 351 del 29 de diciembre de 2010 se emitió el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones cuyo objeto principal es regular el proceso productivo en las etapas de producción, distribución, intercambio, comercio, consumo, manejo de externalidades e inversiones productivas orientadas a la realización del Buen Vivir. Esta normativa busca también generar y consolidar las regulaciones que potencien, impulsen e incentiven la producción de mayor valor agregado, que establezcan las condiciones para incrementar productividad y promuevan la transformación de la matriz productiva, facilitando la aplicación de instrumentos de desarrollo productivo, que permitan generar empleo de calidad y un desarrollo equilibrado, equitativo, eco-eficiente y sostenible con el cuidado de la naturaleza.

32. LEY DEL PODER DE MERCADO

Según Registro Oficial Suplemento N° 55 del 13 de octubre de 2011 se emitió la Ley del Poder de Mercado, cuyos principales objetivos son: evitar, prevenir, corregir, eliminar y sancionar el abuso de operadores económicos con poder de mercado; la prevención, prohibición y sanción de acuerdos colusorios y otras prácticas restrictivas; el control y regulación de las operaciones de concentración económica; y la prevención, prohibición y sanción de las prácticas desleales, buscando la eficiencia en los mercados, el comercio justo y el bienestar general y de los consumidores y usuarios, para el establecimiento de un sistema económico social, solidario y sostenible. La administración de esta Ley está a cargo de la Superintendencia de Control del Poder de Mercado. Entre los aspectos prohibidos están el de fijar de manera concertada o manipular precios, tasas de interés, tarifas, descuentos, u otras condiciones comerciales o de transacción.

33. CÓDIGO ORGÁNICO MONETARIO Y FINANCIERO

En el mes de septiembre de 2014, en el Registro Oficial N° 332 se emitió el Código Orgánico Monetario y Financiero cuyo objetivo principal es regular los sistemas monetario y financiero, así como los regímenes de valores y seguros del Ecuador, y se crea La Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera quien será la encargada de regular las transacciones financieras en el exterior especialmente las realizadas en paraísos fiscales; entre los aspectos importantes están:

- a. Ratifica que la moneda de curso legal en el Ecuador es el dólar de los Estados Unidos de América.
- b. Se establecen nuevas pautas con relación al manejo de los cheques como medio de pagos.
- c. Las personas que realicen cualquier actividad que involucre operaciones de crédito pagarán una contribución del 0,5% del monto de la operación. La tarifa puede ser reducida hasta llegar a un 0,01% solo en casos debidamente justificados. Los agentes de retención de esta tarifa serán las entidades del sector financiero privado.
- d. Las sociedades que se dediquen a actividades agropecuarias o de desarrollo de proyectos inmobiliarios para la vivienda, no considerarán el valor de los terrenos que usen para desarrollar sus actividades en el cálculo del anticipo mínimo de impuesto a la renta.
- e. En el caso de intereses generados por cualquier colocación de dinero que no sea realizada por bancos o entidades sujetas a la Superintendencia de Bancos, la entidad pagadora efectuará la retención en la fuente al valor pagado o acreditado en la cuenta.

- f. Se establecen reformas a la Ley General de Seguros presentada en este Código.

34. LEY ORGÁNICA DE INCENTIVOS A LA PRODUCCIÓN Y PREVENCIÓN DEL FRAUDE FISCAL Y SU REGLAMENTO

La Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal y su Reglamento publicados en el Registro Oficial N° 405-S del 29 de diciembre de 2014 y N° 407-S del 31 de diciembre de 2014 respectivamente, reforman varias leyes de carácter tributario; a continuación se presenta un resumen de sus principales aspectos:

Reformas a la Ley de Régimen Tributario Interno:

- a. Se modifican los criterios de residencia fiscal para personas naturales y jurídicas.
- b. Se gravan conceptos tales como la enajenación de acciones, participaciones y más derechos representativos de capital, así como el incremento patrimonial no justificado.
- c. Se fija exoneración de 10 años de pago del impuesto a la renta, a inversiones nuevas y productivas en los sectores económicos determinados como industrias básicas. Esta exoneración se extenderá 2 años más para las inversiones efectuadas en cantones fronterizos.
- d. En cuanto a deducciones, se determina que la depreciación del revalúo de los activos es un gasto no deducible.
- e. Se permite la deducción del 150% adicional por un período de 2 años por las remuneraciones y beneficios sociales pagados a adultos mayores y migrantes retornados mayores a 40 años.
- f. Los gastos por promoción y publicidad de los contribuyentes que comercialicen alimentos preparados con contenido hiperprocesado no son deducibles.
- g. Se ponen límites a las regalías, servicios técnicos, administrativos y de consultoría pagadas a partes relacionadas.
- h. Se aclara que los estados financieros deben ser preparados de acuerdo a los principios del marco normativo exigidos por el organismo de control pertinente y que los mismos servirán de base para la elaboración de las declaraciones de las obligaciones tributarias; se acogen varios conceptos provenientes de la aplicación de la técnica contable.

- i. Para efectos tributarios y en estricta aplicación de la técnica contable, se permite el reconocimiento de activos y pasivos por impuestos diferidos, para determinados casos.
- j. Se incrementa la tarifa del impuesto a la renta para las sociedades que tengan accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición con una participación igual o superior al 50% del capital. Cuando la mencionada participación sea inferior al 50%, la tarifa de 25% aplicará sobre la proporción.
- k. Se incluyen dentro de los bienes gravados con tarifa 0% de IVA a las cocinas de uso doméstico eléctricas y de inducción.

Reformas al Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones

- l. Se establece un incentivo de estabilidad tributaria en contratos de inversión mayores a cien millones de dólares previo el cumplimiento de los demás requisitos específicamente identificados en la Ley y el Reglamento. Las tarifas aplicables de impuesto a la renta para sociedades que suscriban contratos de inversión que les concedan estabilidad tributaria, serán las siguientes: 1) Para las sociedades que realicen inversiones para la explotación de minería metálica a gran y mediana escala y las industrias básicas que adopten este incentivo, será del 22%; 2) Para las sociedades de otros sectores que realicen inversiones que contribuyan al cambio de la matriz productiva del país, la tarifa será del 25%. El plazo de vigencia de la estabilidad tributaria será como máximo, el plazo del contrato de inversión suscrito.

Reformas a la Ley de Equidad Tributaria

- m. Se establecen nuevas condiciones para las exoneraciones para el pago del Impuesto a la Salida de Divisas.

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

Desde el cierre del año 2014 hasta la fecha de emisión del informe de los auditores externos 31 de enero de 2015, no existen eventos subsiguientes importantes que deban ser revelados como parte de una presentación razonable de los estados financieros adjuntos a estas notas.

36. RECLASIFICACIÓN DE CIFRAS DEL AÑO ANTERIOR

Con el propósito de que sean comparables los estados financieros del año 2013 con el año 2014, ciertas cifras presentadas en ese año se reclasificaron en el 2014.

37. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Estos estados financieros se encuentran pendientes de aprobación por la Junta General de Accionistas a la fecha de emisión de este informe financiero (31 de enero de 2015).

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

1.	INFORMACIÓN GENERAL DE LA COMPAÑÍA	6
2.	RESUMEN DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DE LA ECONOMÍA ECUATORIANA.....	6
3.	RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES.....	7
3.1.	Bases de presentación.-.....	7
3.2.	Efectivo y equivalentes de efectivo.-.....	7
3.3.	Activos financieros comerciales.-.....	7
3.4.	Inventarios.-.....	8
3.5.	Propiedad y equipos.-.....	8
3.6.	Activos intangibles.-.....	8
3.7.	Deterioro del valor de los activos no financieros.-.....	9
3.8.	Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.-.....	9
3.9.	Beneficios a empleados: obligación de beneficios definidos post-empleo.-.....	9
3.10.	Reconocimiento de ingreso de actividades ordinarias.-.....	9
3.11.	Costos y gastos.-.....	18
3.12.	Impuesto a las ganancias.-.....	18
3.13.	Participación trabajadores.-.....	10
3.14.	Ganancia por acción y dividendos de accionistas.-.....	10
4.	NORMAS VIGENTES A PARTIR DEL AÑO 2014 Y NUEVAS NORMAS E INTERPRETACIONES EMITIDAS.....	11
5.	ESTIMACIONES, JUICIOS O CRITERIOS DE LA ADMINISTRACIÓN	12
5.1.	Vida útil de propiedad y equipos.-.....	13
5.2.	Deterioro de activos no financieros.-.....	13
5.3.	Estimación de deterioro de las cuentas por cobrar.-.....	13
5.4.	Provisión planes de beneficios definidos (post-empleo).-.....	13
5.5.	Estimación para cubrir litigios.-.....	14
6.	POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGO.....	14
6.1.	Caracterización de instrumentos financieros.-.....	14
6.2.	Caracterización de riesgos financieros.-.....	14
6.2.1.	Riesgo de crédito.-.....	14
6.2.2.	Riesgo de liquidez.-.....	15
6.2.3.	Riesgo de mercado.-.....	15
7.	EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO.....	16
8.	ACTIVOS FINANCIEROS COMERCIALES.....	16

9.	INVENTARIOS.....	17
10.	ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES.....	18
11.	OTROS ACTIVOS CORRIENTES.....	18
12.	PROPIEDAD Y EQUIPOS.....	19
13.	ACTIVOS INTANGIBLES Y OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES.....	23
14.	OBLIGACIONES BANCARIAS.....	24
15.	PASIVOS FINANCIEROS COMERCIALES.....	25
16.	OBLIGACIONES LABORALES A CORTO PLAZO.....	26
17.	PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES.....	26
18.	OTROS PASIVOS CORRIENTES.....	27
19.	PARTES RELACIONADAS.....	27
20.	OBLIGACIONES LABORALES A LARGO PLAZO.....	29
21.	CAPITAL SOCIAL.....	31
22.	RESERVA LEGAL.....	31
23.	RESULTADOS ACUMULADOS.....	31
24.	COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA.....	32
25.	IMPUESTO A LAS GANANCIAS.....	33
a)	Cargo a resultados.-.....	33
b)	Conciliación tributaria.-.....	34
c)	Conciliación del gasto corriente de impuesto a la renta usando la tasa legal y la tasa efectiva.-.....	34
d)	Movimiento de impuesto a la renta por pagar.-.....	35
e)	Anticipos de impuesto a la renta.-.....	35
f)	Revisiones fiscales.-.....	35
26.	PRECIOS DE TRANSFERENCIA.....	35
27.	LÍNEAS DE CRÉDITOS Y GARANTÍAS.....	35
28.	CONTRATOS PRINCIPALES.....	36
29.	ARRENDAMIENTOS OPERATIVOS.....	36
30.	DISTRIBUCIÓN DE PERSONAL.....	38
31.	CÓDIGO ORGÁNICO DE LA PRODUCCIÓN, COMERCIO E INVERSIONES.....	38
32.	LEY DEL PODER DE MERCADO.....	39
33.	CÓDIGO ORGÁNICO MONETARIO Y FINANCIERO.....	39
34.	LEY ORGÁNICA DE INCENTIVOS A LA PRODUCCIÓN Y PREVENCIÓN DEL FRAUDE FISCAL Y SU REGLAMENTO.....	40

35.	HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA	41
36.	RECLASIFICACIÓN DE CIFRAS DEL AÑO ANTERIOR.....	42
37.	APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.....	42