

SUSHICORP S. A.

Estados Financieros

al 31 de Diciembre de 2015 y 2014

Conjuntamente con el Informe de los

Audidores 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 2015 y 2014 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.

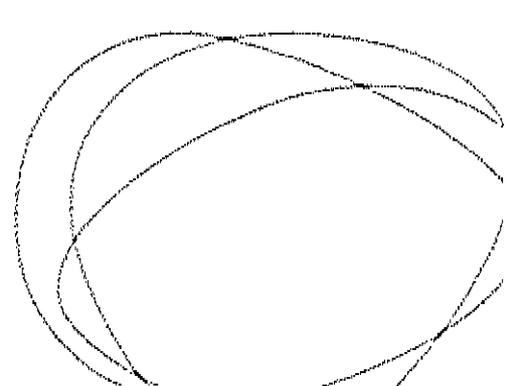
Opinión

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 2015 y 2014 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. Hasta el mes de junio de 2015, la Administración de la Compañía estuvo a cargo de un grupo de empresas; a partir de julio de 2015 la Administración de la misma fue tomada directamente por los accionistas de **SUSHICORP S.A.** Durante el año, la Compañía principalmente activó inversiones en el local Nubori por US\$ 971.269 y otras inversiones y remodelaciones en varios locales por el valor de US\$ 916.630, los recursos provinieron básicamente de préstamos bancarios y de las operaciones (ver nota a los estados financieros N° 13).
8. Desde el mes de septiembre del año 2014 el precio del barril del petróleo que produce el Ecuador comenzó a bajar; al cierre del año 2014 y 2015 el barril se cotizaba en aproximadamente US\$92,00 y US\$42,00 respectivamente y a la fecha de emisión de nuestro informe (29 de febrero de 2016) se cotizaba en aproximadamente US\$34. Considerando que la exportación del petróleo es uno de los principales rubros que generan divisas para la economía ecuatoriana, la misma se ha visto afectada. El Gobierno ecuatoriano sigue tomando medidas a fin de tratar de minimizar el impacto por la baja del precio del petróleo.

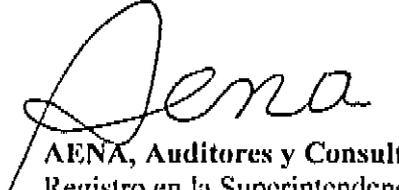
(Continúa en la siguiente página...)

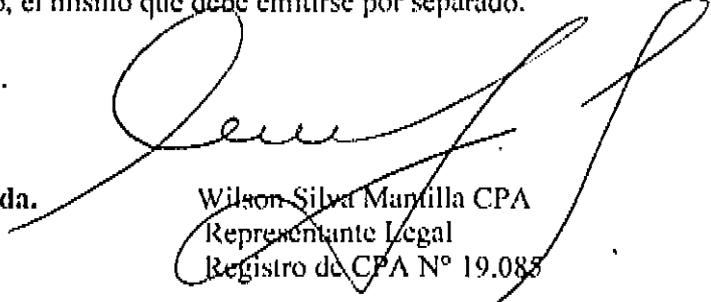


A los Accionistas de **SUSHICORP S. A.:**

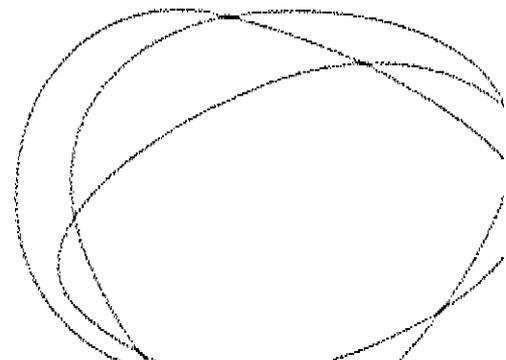
(Continuación...)

9. De acuerdo con las disposiciones de la Ley de Régimen Tributario Interno, el auditor externo debe emitir su opinión sobre el nivel de cumplimiento de la Compañía como agente de percepción y retención, dicha opinión va adjunta al Informe de Cumplimiento Tributario, el mismo que debe emitirse por separado.


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


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

Quito DM, 29 de febrero de 2016



SUSHICORP S.A.

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014
(Expresados en dólares americanos)

	NOTAS	2015	2014	NOTAS	2015	2014
ACTIVOS						
Activos corrientes:						
Efectivo y equivalentes de efectivo	7	410.223	415.261			
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	8	311.322	447.426		1.897.106	1.733.018
Inventarios	9	1.157.346	239.309		2.850.945	1.885.104
Activos por impuestos corrientes	10	215.482	168.570		365.608	332.800
Otros activos corrientes	11	34.262	23.867		78.194	168.812
Total activos corrientes		2.128.635	1.294.433		5.191.853	4.119.734
Activos no corrientes:						
Propiedad y equipos	12	5.278.948	4.617.446	14	45.061	-
Otros activos no corrientes	13	193.254	208.253	19	695.247	511.073
Total activos no corrientes		5.472.202	4.825.699		740.308	511.073
Total activos		7.600.837	6.120.132		5.932.161	4.630.807
Pasivos y Patrimonio						
Pasivos no corrientes:						
Obligaciones bancarias no corrientes	14				45.061	-
Obligaciones laborales a largo plazo	19				695.247	511.073
Total pasivos no corrientes					740.308	511.073
Total pasivos					5.932.161	4.630.807
Patrimonio						
(Ver estado de cambios en el patrimonio neto adjunto)					1.668.676	1.489.325
Total pasivos y patrimonio					7.600.837	6.120.132



José Fiorentino Cevallos
Representante Legal



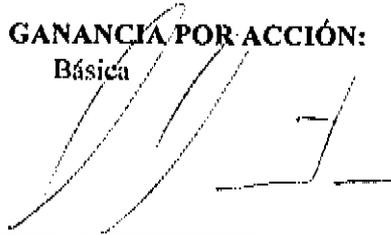
Mónica Trujillo
Contadora

Las notas adjuntas (1 a 36) 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 2015 Y 2014
(Expresados en dólares americanos)**

	<u>NOTAS</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Ingresos por servicios		23.056.097	22.208.484
Costos operativos directos	23	-6.876.016	-6.251.412
Costos operativos indirectos	23	-14.457.912	-14.236.483
Margen Bruto		<u>1.722.169</u>	<u>1.720.589</u>
Gastos de administración, mercadeo y ventas	23	-1.042.811	-1.265.461
Gastos financieros		-211.343	-121.833
Ingresos financieros		567	598
Otros ingresos		26.063	39.699
Otros gastos		-51.470	-9.285
Total gastos		<u>-1.278.994</u>	<u>-1.356.282</u>
Ganancia antes de impuestos		443.175	364.307
Impuesto a las ganancias	24	-237.828	-136.672
GANANCIA DE OPERACIONES CONTINUADAS		<u>205.347</u>	<u>227.635</u>
OTRO RESULTADO INTEGRAL :			
Pérdida actuarial por planes de beneficios definidos	19	-25.963	-104.888
Otro resultado integral del ejercicio neto de impuesto		179.384	122.747
UTILIDAD DEL AÑO Y RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL AÑO		<u>179.384</u>	<u>122.747</u>
RESULTADO DEL PERÍODO ATRIBUIBLE A:			
Propietarios de la controladora		205.347	227.635
Participación no controlante		-	-
		<u>205.347</u>	<u>227.635</u>
RESULTADO INTEGRAL TOTAL ATRIBUIBLE A:			
Propietarios de la controladora		179.384	122.747
Participación no controlante		-	-
		<u>179.384</u>	<u>122.747</u>
GANANCIA POR ACCIÓN:			
Básica		<u>1,14</u>	<u>1,26</u>


José Fiorentino Cevallos
Representante Legal


Mónica Trujillo
Contadora

Las notas adjuntas (1 a 36 forman parte de estos estados financieros)

SUSHICORP S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014

(Expresados en dólares americanos)

	Ganancias Acumuladas					Total	Otros		Total
	Capital Social (Nota 20)	Reserva Legal (Nota 21)	Resultados de NIIF por primera vez (Nota 22)	Utilidades Acumuladas (Nota 22)	Ganancias Acumuladas		Resultados Integrales	Resultados Integrales	
Saldo al 31 de diciembre de 2013	180.000	83.636	-66.723	1.929.043	1.862.320	26.988		2.152.914	
Cambios en Patrimonio:									
Utilidad del ejercicio	-	-	-	227.635	227.635	-	-	227.635	
Compensación salario digno	-	-	-	-6.802	-6.802	-	-	-6.802	
Declaración de dividendos	-	-	-	-779.564	-779.564	-	-	-779.564	
Pérdida actuarial	-	-	-	-	-	-104.888	-	-104.888	
Saldo al 31 de diciembre de 2014	180.000	83.636	-66.723	1.370.312	1.303.589	-77.900		1.489.325	
Cambios en Patrimonio:									
Utilidad del ejercicio	-	-	-	205.347	205.347	-	-	205.347	
Transferencia a reserva legal	-	6.364	-	-6.364	-6.364	-	-	-	
Ajustes	-	-	-	-33	-33	-	-	-33	
Pérdida actuarial	-	-	-	-	-	-25.963	-	-25.963	
Saldo al 31 de diciembre de 2015	180.000	90.000	-66.723	1.569.262	1.502.539	-103.863		1.668.676	



José Fiorentino Cevallos
Representante Legal

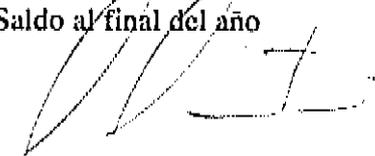


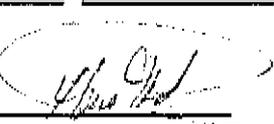
Mónica Trujillo
Contadora

Las notas adjuntas (1 a 36) forman parte de estos estados financieros

SUSHICORP S.A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 y 2014
(Expresados en dólares americanos)

	<u>NOTAS</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
FLUJOS DE CAJA POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:			
Recibido de clientes		23.192.201	22.295.425
Pagado a proveedores		-13.988.852	-14.411.360
Pagado a empleados		-7.670.342	-6.249.438
Intereses pagados		-162.785	-121.833
Intereses recibidos		567	598
Otros ingresos/gastos, neto		-	30.414
Impuesto a la renta pagado	24	-305.119	-136.672
15% participación trabajadores	16	-64.290	-182.203
Efectivo neto proveniente de actividades de operación		<u>1.001.380</u>	<u>1.224.931</u>
FLUJOS DE CAJA POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:			
Adquisición de propiedad y equipos, neta	12	-694.819	-1.219.558
Mejoras a la propiedad arrendada	12	-998.392	-548.332
Garantías entregadas arriendos		-19.019	-
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión		<u>-1.712.230</u>	<u>-1.767.890</u>
FLUJOS DE CAJA POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:			
Cobro obligaciones a relacionada		-	612.800
Préstamos recibidos instituciones financieras		1.924.973	327.370
Préstamos recibidos de relacionadas		520.000	-
Préstamos pagados		-1.739.161	-
Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento		<u>705.812</u>	<u>940.170</u>
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES:			
(Disminución) Incremento neta durante el año		-5.038	397.211
Saldo al inicio del año		415.261	18.050
Saldo al final del año	7	<u>410.223</u>	<u>415.261</u>


 José Fiorentino Cevallos
 Representante Legal


 Mónica Trujillo
 Contadora

Las notas adjuntas (1 a 36) forman parte de estos estados financieros

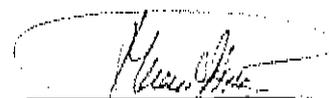
SUSHICORP S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014
(Expresados en dólares americanos)

	<u>NOTAS</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
CONCILIACIÓN DE LA GANANCIA DE OPERACIONES CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:			
Ganancia de operaciones		205.347	227.635
Ajustes para conciliar la ganancia de operaciones con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:			
Depreciación de propiedad y equipo	12	236.876	738.936
Amortización de intangibles	12	821.172	47.435
Provisión de participación trabajadores	23	78.207	64.290
Provisión de beneficios definidos	23	188.969	102.200
Provisión de Impuesto a la renta	24	237.828	136.672
Bajas de ativos, neto		7.679	-
Baja de impuestos	10	20.379	-
Cambio en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar comerciales		136.104	46.645
Inventarios		-918.037	-67.431
Activos por impuestos corrientes		-305.119	-148.861
Otros activos corrientes		-10.395	44.421
Cuentas por pagar comerciales		469.145	621.731
Obligaciones laborales a corto plazo		-76.158	-66.497
Otros pasivos a corto plazo		-90.617	-522.245
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		<u>1.001.380</u>	<u>1.224.931</u>



José Fiorentino Cevallos
Representante Legal



Mónica Trujillo
Contadora

Las notas adjuntas (1 a 36) forman parte de estos estados financieros

SUSHICORP S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014
(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. Interoceánica S/N y Av. Francisco de Orellana ESQ. - Cumbayá, 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.

Hasta el mes de junio de 2015, la Administración de la Compañía estuvo a cargo de un grupo de empresas; a partir de julio de 2015 la Administración de la misma fue tomada directamente por los accionistas de SUSHICORP S.A. Durante el año, la Compañía principalmente activó inversiones en el local Nubori por US\$ 971.269 y otras inversiones y remodelaciones en varios locales por el valor de US\$ 916.630, los recursos provinieron básicamente de préstamos bancarios y de las operaciones (ver nota los estados financieros N° 13).

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>2011</u>	<u>2012</u>	<u>2013</u>	<u>2014</u>	<u>2015</u>
% de inflación anual	5,41	4,16	2,70	3,67	3,4
Balanza Comercial: Superávit (Déficit) (millones de dólares)	-717	-194	-1.084	-727	-2.079
Salario Mínimo (en dólares)	264	292	318	340	354

(Continúa en la siguiente página...)

(Continuación...)

<u>Indicador económico</u>	<u>Años</u>				
	<u>2011</u>	<u>2012</u>	<u>2013</u>	<u>2014</u>	<u>2015</u>
Deuda pública total (en millones de dólares)	14.561	18.079	22.847	30.141	32.629
Deuda pública interna (en millones de dólares)	4.506	7.335	9.927	12.558	12.546
Deuda pública externa (en millones de dólares)	10.055	10.744	12.920	17.583	20.083
Deuda externa privada	5.269	5.158	5.876	6.665	6.967

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 2015 y 2014 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.

3.3. Activos financieros comerciales.-

Las cuentas por cobrar se presentan netas de la estimación para deudas 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.

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.

En caso de tener evidencia del deterioro de los inventarios, se constituye la respectiva provisión para cubrir el mismo.

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)
Maquinaria y equipos	10
Equipo de computación	3
Vehículos	5
Muebles y enseres	10

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 no corrientes.-

Las remodelaciones constituyen valores pagados para mejorar los restaurantes (locales arrendados) 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, KOBE y NUBORI, 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. Costos 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 ello.

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.

Con respecto al cálculo de activo y pasivo por impuesto diferido, la Compañía determinó que no existen diferencias temporarias significativas que los originen.

3.13. Participación trabajadores.-

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 (Pérdida) por acción y dividendos de accionistas.-

La ganancia (pérdida) 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. NUEVAS NORMAS E INTERPRETACIONES EMITIDAS Y NUEVOS PROYECTOS SUJETOS A COMENTARIOS

a) Detalle de enmiendas y nuevas normas e interpretaciones emitidas y no vigentes.-

El detalle de las nuevas normas y/o modificaciones que tienen una fecha de vigencia posterior al año 2015, pero que podrían ser aplicadas en forma anticipada por la Compañía, se presenta a continuación:

Norma	Nueva normativa o enmienda	emisión	vigencia
NIC 1	Iniciativa sobre Información a Revelar – Modificaciones a la NIC 1	dic-2014	ene-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	dic-2014	ene-2016
NIIF 5, NIIF 7, NIC 19 y NIC 34	Mejoras Anuales a las NIIF, Ciclo 2012-2014: - NIIF 5 Activos no Corrientes Mantenidos para la Venta y Operaciones Discontinuadas - NIIF 7 Instrumentos Financieros; Información a Revelar - NIC 19 Beneficios a los Empleados - NIC 34 Información Financiera Intermedia	sep-2014	ene-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	sep-2014	Fecha a fijar por el IASB (1)
NIC 27	El Método de la Participación en los Estados Financieros Separados – Modificaciones a la NIC 27	ago-2014	ene-2016
NIIF 9	- NIIF 9 Instrumentos Financieros - Fundamentos de las Conclusiones de la NIIF 9 - Guía de implementación	jul-2014	ene-2018
NIC 16 y NIC 41	Agricultura: Plantas Productoras – Modificaciones a la NIC 16 y a la NIC 41	jun-2014	ene-2016
NIC 16 y NIC 38	Aclaración de los Métodos Aceptables de Depreciación y Amortización – Modificaciones a las NIC 16 y NIC 38	may-2014	ene-2016

Norma	Nueva normativa o enmienda	emisión	vigencia
NIIF 11	Contabilización de Adquisiciones de Participaciones en Operaciones Conjuntas; – Modificaciones a la NIIF 11	may-2014	ene-2016
NIIF 15	- Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes - Fundamentos de las Conclusiones de la NIIF 15 - Ejemplos Ilustrativos de la NIIF 15	may-2014	ene-2018 (2)
NIIF 14	- Cuentas de Diferimientos de Actividades Reguladas - Fundamentos de las Conclusiones de la NIIF 14 - Ejemplos Ilustrativos de la NIIF 14	ene-2014	ene-2016

(1) La fecha original de vigencia de las modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28 fue enero de 2016, mediante modificación de diciembre de 2015, se determina que la vigencia queda pendiente de definición por parte del IASB.

(2) La fecha original de vigencia de la NIIF 15 fue enero de 2017, mediante modificación de septiembre de 2015 se fija como nueva fecha de vigencia de esta norma enero de 2018.

b) Proyectos de nueva normativa o enmiendas sujetas a comentarios.-

Durante el año 2015 y 2014 se pusieron a consideración proyectos de nueva normativa y / o modificaciones a la normativa actual, un detalle de las mismas es el siguiente:

Norma	Proyecto de nueva normativa o enmienda	Fecha de emisión del proyecto	Recepción de comentarios
NIIF 9 y NIIF 4	Proyecto de Norma: Aplicación de la NIIF 9 Instrumentos Financieros con la NIIF 4 Contratos de Seguro - (Modificaciones propuestas a la NIIF 4)	dic-2015	feb-2016
Varias	Proyecto de Norma: Mejoras Anuales a las NIIF, Ciclo 2014–2016	nov-2015	feb-2016
NIC 40	Proyecto de Norma: Transferencias de Propiedades de Inversión (Modificación propuesta a la NIC 40)	nov-2015	mar-2016
–	Proyecto de Norma: Documento de Práctica	oct-2015	feb-2016

Norma	Proyecto de nueva normativa o enmienda	Fecha de emisión del proyecto	Recepción de comentarios
	de las NIIF Aplicación de la Materialidad o Importancia Relativa a los Estados Financieros		
–	Proyecto Interpretación CINIIF: Incertidumbre sobre Tratamientos del Impuesto a las Ganancias	oct-2015	ene-2016
–	Proyecto Interpretación CINIIF: Transacciones en Moneda Extranjera y Contraprestaciones anticipadas	oct-2015	ene-2016
–	Petición de Opiniones: Consulta de la Agenda de 2015	ago-2015	dic-2015
–	Proyecto de Norma: Fecha de Vigencia de las Modificaciones a las NIIF 10 y NIC 28	ago-2015	oct-2015
NIIF 15	Proyecto de Norma: Aclaraciones a la NIIF 15	jul-2015	oct-2015
NIC 19 Y CINIIF 14	Proyecto de Norma: Nueva medición en la Modificación, Reducción o Liquidación de un Plan/Disponibilidad de un Recurso de un Plan de Beneficios Definidos (Modificaciones propuestas a la NIC 19 y la CINIIF 14)	jun-2015	oct-2015
–	Proyecto de Norma: Marco Conceptual para la Información Financiera: Fundamentos de las Conclusiones	may-2015	oct-2015
–	Proyecto de Norma: Marco Conceptual para la Información Financiera	may-2015	oct-2015
Varias	Proyecto de Norma: Actualización de las Referencias al Marco Conceptual (Modificaciones propuestas a las NIIF 2, NIIF 3, NIIF 4, NIIF 6, NIC 1, NIC 8, NIC 34, SIC-27 y SIC-32)	may-2015	oct-2015
NIIF 15	Proyecto de Norma: Fecha de Vigencia de la NIIF 15 (Modificaciones propuestas a la NIIF 15)	may-2015	jul-2015
NIC 1	Proyecto de Norma: Clasificación de Pasivos (Modificaciones propuestas a la NIC 1)	feb-2015	jun-2015
NIC 7	Proyecto de Norma: Iniciativa sobre Información a Revelar (Modificaciones propuestas a la NIC 7)	dic-2014	abr-2015
NIIF 2	Proyecto de Norma: Clasificación y	nov-2014	mar-2015

Norma	Proyecto de nueva normativa o enmienda	Fecha de emisión del proyecto	Recepción de comentarios
	Medición de Transacciones con Pagos basados en Acciones (Modificaciones propuestas a la NIIF 2)		
Varias	Proyecto de Norma: Medición de las Inversiones Cotizadas en Subsidiarias, Negocios Conjuntos y Asociadas a Valor Razonable (Modificaciones propuestas a las NIIF 10, NIIF 12, NIC 27, NIC 28 y NIC 36 y Ejemplos ilustrativos de la NIIF 13)	sep-2014	ene-2015

5. ESTIMACIONES DE LA ADMINISTRACIÓN

Las estimaciones y criterios usados, que tienen incidencia en los estados financieros, 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 en 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 usados se detallan en los siguientes rubros:

- a) Cálculo del deterioro del valor de activos financieros.
- b) Vidas útiles de los elementos de propiedad y equipo.
- c) Vidas útiles de los activos intangibles.
- d) Eventual deterioro de activos no financieros (propiedad y equipo y activos intangibles).
- e) El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios definidos.
- f) Estimación de impuestos diferidos considerando que todas las diferencias temporarias entre el valor en libros y la base tributaria se revertirán en el futuro.
- g) Estimación de la provisión del impuesto a la renta.
- h) Estimación de que la empresa continuará como negocio en marcha.

La explicación detallada de las estimaciones señaladas anteriormente, se incluye en la nota a los estados financieros N° 3 Resumen de las Principales Políticas Contables.

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 la Compañía.

6.1 Caracterización de instrumentos financieros.-

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 la Compañía cuenta únicamente con instrumentos financieros activos y pasivos clasificados como partidas por cobrar y pagar.

Los instrumentos financieros son 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 está consciente que contar con un marco administrativo 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 30 días y a los saldos en bancos.

La calidad crediticia de los depósitos bancarios realizados por la Compañía en función de la entidad financiera relevante se presenta en la nota a los estados financieros N° 7.

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 los 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.

La Compañía financia sus actividades con fondos provenientes de su propia generación de flujo de caja. En el caso de existir un déficit de caja cuenta con alternativas de financiamiento, entre las 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>2015</u>	<u>2014</u>
Caja	25.589	21.850
Bancos (1)	384.634	332.577
Inversiones	-	60.834
	<u>410.223</u>	<u>415.261</u>

(1) El desglose al 31 de diciembre del 2015 es el siguiente:

<u>Monto US\$</u>	<u>Calidad Crediticia</u>	<u>Perspectiva</u>	<u>Banco</u>
37.629	AAA-	Estable	Banco Bolivariano
248.676	AAA-	Estable	Banco Internacional
21.471	AAA-	Estable	Banco Guayaquil
68.473	AAA-	Estable	Banco Pichincha
3.306	AAA-	Estable	Banco Produbanco
5.079			Banco J.P Morgan
<u>384.634</u>			

8. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS POR COBRAR

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Comerciales:		
Cientes locales (1)	86.265	64.991
Cientes partes relacionadas	-	12.090
Cientes tarjetas de crédito (2)	151.904	190.692
Cientes otros	<u>7.052</u>	<u>6.572</u>
	245.221	274.345
Otras cuentas por cobrar (3)	<u>72.745</u>	<u>184.846</u>
Total	317.966	459.191
Deterioro cuentas de clientes (4)	<u>-6.644</u>	<u>-11.765</u>
Neto	<u>311.322</u>	<u>447.426</u>

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

(2) El detalle es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
American Xpress	10.904	18.873
Diners Club	44.163	70.965
Bankard	<u>96.837</u>	<u>100.854</u>
	151.904	190.692

Los plazos de vencimiento de las cuentas por cobrar comerciales, se muestra a continuación:

Cuentas por cobrar comerciales:	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Corriente	231.680	212.514
0 - 30 días	10.599	21.395
31 - 60 días	2.942	1.080
61 - 90 días	-	6.715
91 - 120 días	-	3.051
121 - 360 días	-	6.859
Más de 360 días	<u>-</u>	<u>22.731</u>
	245.221	274.345

(3) El detalle es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Préstamos al personal	8.764	55.805
Cuentas por cobrar accionistas (a)	-	9.200
Encargo Fiduciario (b)	-	55.395
Garantías	13.636	27.437
Otras	<u>50.345</u>	<u>37.009</u>
	<u>72.745</u>	<u>184.846</u>

(a) Ver operaciones con relacionadas en nota a los estados financieros N° 18 literal c).

(b) Al 31 de diciembre de 2014, correspondía a recursos económicos en el Fideicomiso Flujos Suchicorp provenientes del pago de tarjetas de crédito del local San Marino y que garantizaban las obligaciones que la empresa mantiene con el Banco Bolivariano por el préstamo que éste concedió a la Compañía. A finales del año 2015, el contrato con el Fideicomiso fue rescindido, más información del Fideicomiso se encuentra en la nota a los estados financieros N° 27.

(4) El movimiento del deterioro de cuentas por cobrar comerciales es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo al inicio del año	11.765	11.765
Provisión deterioro del año	-	-
Bajas de cartera	<u>-5.121</u>	<u>-</u>
Saldo al final del año	<u>6.644</u>	<u>11.765</u>

9. INVENTARIOS

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Inventarios materia prima (1)	894.540	-
Inventarios en restaurantes	<u>262.806</u>	<u>239.309</u>
	<u>1.157.346</u>	<u>239.309</u>

- (1) Al 31 de diciembre de 2014 no se registran inventarios de materia prima en razón de que la Compañía era administrada por un grupo de empresas (hasta junio de 2015) y los inventarios eran facturados conforme se consumían. A partir de julio de 2015 adquiere inventarios de materia prima directamente a proveedores a través de las plantas ubicadas en Quito y Guayaquil y para poder abastecer a los locales debe tener niveles de existencias.

Al 31 de diciembre, la Administración de 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 los mismos.

10. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Crédito tributario de impuesto a la renta (1)	215.482	168.570

- (1) Constituyen retenciones de impuesto a la renta que efectuaron los emisores de tarjetas de crédito, la Compañía realizará reclamo a la administración tributaria de pago en exceso o compensará en el siguiente ejercicio; el saldo por año, es el siguiente:

	<u>Valores</u>
Remanente de crédito tributario año 2014	148.191
Remanente de crédito tributario año 2015	<u>67.291</u>
	<u>215.482</u>

11. OTROS ACTIVOS CORRIENTES

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Seguros prepagados (1)	34.262	23.867

- (1) Corresponde al saldo por devengar de las primas de seguros contratados por la Compañía.

12. PROPIEDAD Y EQUIPOS

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

Costo:	2015	2014
Remodelaciones (1)	5.526.659	3.638.760
Construcciones en curso	333.152	964.032
Maquinaria y equipos	895.415	730.071
Instalaciones	435.940	435.940
Equipos de computación	573.319	438.450
Vehículos	169.887	48.235
Muebles y enseres	11.094	11.094
	<u>7.945.466</u>	<u>6.266.582</u>
Depreciación acumulada:	2015	2014
Remodelaciones	1.825.565	1.038.412
Maquinaria y equipos	236.952	159.581
Instalaciones	177.892	134.298
Equipos de computación	371.553	285.929
Vehículos	48.509	25.980
Muebles y enseres	6.047	4.937
	<u>2.666.518</u>	<u>1.649.137</u>
Neto:	2015	2014
Remodelaciones	3.701.094	2.600.348
Construcciones en curso	333.152	964.032
Maquinaria y equipos	658.463	570.490
Instalaciones	258.048	301.642
Equipos de computación	201.766	152.521
Vehículos	121.378	22.255
Muebles y enseres	5.047	6.157
	<u>5.278.948</u>	<u>4.617.445</u>

- (1) Al 31 de diciembre de 2015, el detalle de las inversiones originales en remodelaciones por local es el siguiente:

Remodelaciones	Fecha remodelación	Período 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
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
Samborondón	01-02-2012	60	69.644
CCI	01-11-2010	60	68.471
Escuela de Cheffs NOE	01-09-2013	60	66.694
Noe 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
Nubori Bristol	31-12-2015	60	971.269
San Marino	31-12-2015	60	279.361
Planta Guayaquil	31-12-2015	60	68.052
Planta Quito	31-12-2015	60	351.267
Oficinas San Francisco	31-12-2015	60	217.950
Total			5.526.659

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

Los movimientos del rubro por año, son los siguientes:

12. PROPIEDAD, EQUIPOS

Movimiento 2015	Remodelaciones(1)	Construcciones en Curso	Maquinaria y Equipos	Instalaciones	Equipos de Computación	Vehículos	Muebles y Enseres	Neto
Saldo al 31 de diciembre de 2014, neto	2.600.348	964.032	570.490	301.642	152.521	22.255	6.158	4.617.446
Adiciones	998.392	258.627	168.075	-	146.464	121.652	-	1.693.210
Transferencias	889.507	-889.507	-	-	-	-	-	-
Reciasificación	-	-	-	-	-	-	-	-
Ventas:								
Costo	-	-	-	-	-	-	-	-
Depreciación Acumulada	-	-	-	-	-	-	-	-
Bajas:								
Costo	-	-	-2.731	-	-11.596	-	-	-14.327
Depreciación Acumulada	-	-	730	-	5.918	-	-	6.648
Gasto depreciación	-787.153	-	-78.101	-43.594	-91.541	-22.529	-1.111	-1.024.029
Saldo al 31 de diciembre de 2015, neto	3.701.094	333.152	658.463	258.048	201.766	121.378	5.047	5.278.948

(1) Inversiones en: Nubori Bristol 971.269, Planta Quito 351.267, Oficinas San Francisco 217.950 y remodelaciones en: San Marino 279.361, Planta Gye 68.052.

12. PROPIEDAD, EQUIPOS

Movimiento 2014	Remodelaciones	Construcciones en Curso (c)	Maquinaria y Equipos	Instalaciones	Equipos de Computación	Vehículos	Muebles y Enseres	Neto
Saldo al 31 de diciembre de 2013, neto	2.080.627	614.297	484.261	345.236	144.509	31.902	8.836	3.709.668
Adiciones (a)	548.332	951.532	157.757	-	110.269	-	-	1.767.890
Transferencias (a)	601.797	-601.797	-	-	-	-	-	-
Ventas:								
Costo	-	-	-9.066	-	-	-	-1.549	-10.615
Depreciación Acumulada	-	-	2.534	-	-	-	627	3.161
Bajas:								
Costo (b)	-164.412	-	-600	-	-44.697	-	-876	-210.585
Depreciación Acumulada	52.520	-	265	-	43.698	-	380	96.863
Gasto depreciación	-518.516	-	-64.661	-43.594	-101.258	-9.647	-1.260	-738.936
Saldo al 31 de diciembre de 2014, neto	2.600.348	964.032	570.490	301.642	152.521	22.255	6.158	4.617.446

(a) Las principales adiciones son: N015 Sushi NOE Cuenca 628.037, N098 Plania Guayaquil 196.706, NK08 Plaza Kendo 225.203; NK09 City Mall 100.184.

(b) Baja por cierre de local NK05 Aeropuerto Pre-embarque.

(c) Construcciones en proceso de PS19 Nubori Bristol 880.489, PS20 por 25.626, PS22 por 41.400, PS24 por 4.017, Otros por 12.500.

13. OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Concesiones:		
Concesiones (1)	<u>275.482</u>	<u>275.482</u>
Amortizaciones acumuladas:		
Concesiones	<u>126.227</u>	<u>93.137</u>
Neto:		
Concesiones	<u>149.255</u>	<u>182.345</u>
Otros activos no corrientes:		
Garantías	43.999	24.980
Otros	-	928
	<u>43.999</u>	<u>25.908</u>
Total	<u>193.254</u>	<u>208.253</u>

(2) El detalle de las concesiones a diciembre de 2015 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	-86.484	102.501
NK02 Kobe El Bosque	6.500	-4.984	1.516
NK03 Kobe El Condado	6.000	-4.300	1.700
N012 Plaza de las Américas	20.000	-10.513	9.487
N013 Noe San Luis	20.000	-11.000	9.000
PS17 Paseo San Francisco	<u>33.997</u>	<u>-8.946</u>	<u>25.051</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2015	<u>275.482</u>	<u>-126.227</u>	<u>149.255</u>

El siguiente cuadro muestra el movimiento de las concesiones, al 31 de diciembre de 2015 y 2014:

Movimiento	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo al inicio del año	182.345	282.655
(+) Adiciones	-	-
(-) Bajas, neto	-	-52.875
(-) Gasto amortización	<u>-33.090</u>	<u>-47.435</u>
Saldo al final del año	<u>149.255</u>	<u>182.345</u>

14. OBLIGACIONES BANCARIAS

La composición del rubro es la siguiente:

	<u>Corto plazo</u>	<u>Largo plazo</u>
Al 31 de diciembre de 2015:		
CFC Corporación (1)	13.769	45.061
Banco Pichincha (2)	503.373	-
Banco Internacional(3)	1.378.148	-
Reclasificación sobregiro	1.816	-
	<u>1.897.106</u>	<u>45.061</u>
Al 31 de diciembre de 2014:		
Banco de Guayaquil S.A. (4)	217.577	-
Banco Bolivariano S.A. (5)	1.513.864	-
Interés	1.577	-
	<u>1.733.018</u>	<u>-</u>

- (1) Corresponde al saldo de un préstamo otorgado por CFC Corporación el 19 de mayo de 2015 a 1.476 días plazo con una tasa de interés del 15,20%, esta obligación vence en junio de 2.019.
- (2) Corresponde a dos préstamos otorgados por el Banco Pichincha C.A. en diciembre de 2015 de 250.000 cada uno a 120 días con vencimientos en abril de 2016 a una tasa nominal del 8,95%.
- (3) Corresponde a un préstamo otorgado por el Banco Internacional S.A. en noviembre de 2015 por 1.360.000 a 90 días plazo con vencimiento en febrero de 2016 a una tasa nominal del 9,02%.
- (4) 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% anual mediante pagos mensuales, el mismo que fue pagado en su totalidad al cierre de año 2015.
- (5) 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 vencieron en enero y marzo del 2015 por 800.000 y 700.000 respectivamente y fueron pagados en su totalidad durante el año 2015.

15. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS POR PAGAR

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

Cuentas por pagar comerciales:	2015	2014
Partes relacionadas (1)	-	906.228
Proveedores nacionales (2)	<u>1.878.527</u>	<u>361.780</u>
	1.878.527	1.268.008
Otras cuentas por pagar:		
Relacionadas locales (1)	488.087	-
Servicio de Rentas Internas (3)	173.421	161.183
10% de Servicios a empleados	122.673	132.361
Dividendos a accionistas	-	135.644
Otras	<u>188.237</u>	<u>187.908</u>
	972.418	617.096
Total	<u>2.850.945</u>	<u>1.885.104</u>

(1) Ver detalle de partes relacionadas en la nota 18.

(2) Al 31 de diciembre, incluye principalmente cuentas por pagar a los siguientes proveedores:

Proveedores:	2015	2014
Arca Ecuador S.A.	25.425	91.380
Irvix S.A.	-	19.857
Equindeca C. Ltda.	-	14.314
Constructora Cev C. Ltda.	-	10.160
Ecuavipware Business S.A.	29.594	-
Ichiban S.A.	222.730	-
Indexpmar S.A.	55.018	-
Pesnusan Cia. Ltda	121.886	-
Acklins S.A.	29.730	-
Int Food Services	110.346	-
Datugourmet Cia. Ltda	128.523	-
Dcli Internacional S.A.	47.942	-
Sushibrands S.A.	191.724	-
Otros	<u>915.609</u>	<u>226.069</u>
	<u>1.878.527</u>	<u>361.780</u>

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la Compañía presenta el siguiente perfil de vencimientos de sus instrumentos financieros con proveedores:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Proveedores nacionales:		
Corriente	270.386	821.228
Por vencer 1 a 30 días	663.163	345.136
Por vencer 31 a 60 días	546.482	89.960
Por vencer 61 a 90 días	139.371	11.303
Por vencer 91 a 120 días	127.080	87
Por vencer a más de 120 días	132.045	294
	<u>1.878.527</u>	<u>1.268.008</u>

(3) Los valores a pagar al Servicio de Rentas Internas, son los siguientes:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Impuesto a la Renta	-	-
Impuesto al Valor Agregado – IVA.	141.941	131.435
Retenciones de impuesto a la renta	31.480	29.748
	<u>173.421</u>	<u>161.183</u>

16. OBLIGACIONES LABORALES CORTO PLAZO

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Participación trabajadores	78.207	64.290
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social – IESS	125.807	112.022
Beneficios sociales (1)	161.594	156.488
	<u>365.608</u>	<u>332.800</u>

(1) Corresponde a Décimo Tercer Sueldo y Décimo Cuarto Sueldo del personal que labora en la Compañía.

17. OTRAS PASIVOS CORRIENTES

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Anticipo Clientes	-	70.513
Provisión lunch	35.792	41.993
Provisión arriendos	9.143	23.484
Provisión administración	28.317	1.136
Otras	4.942	31.685
	<u>78.194</u>	<u>168.811</u>

18. PARTES RELACIONADAS

Las siguientes son las principales transacciones realizadas con partes relacionadas:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
a) Operaciones de ingreso:		
Gerensa S.A.	34.800	48.529
Int Food Services Corp.	47.986	18.978
Deli International	21.931	17.882
Procafecol	1.127	-
Shemlon	1.104	-
	<u>106.948</u>	<u>85.389</u>
b) Operaciones de gastos:		
Gerensa S.A. (1)	467.258	867.712
Sushibrands S.A. (2)	117.600	969.300
Ennova Group (3)	100.008	200.016
Int Food Services Corp (4)	755.699	545.899
Saba	-	17.574
Deli	123.944	-
Procafecol	2.901	-
Shemlon	2.971	-
Otros	40.709	-
	<u>1.611.090</u>	<u>2.600.501</u>

(Continúa en la siguiente página...)

(Continuación...)	<u>2015</u>	<u>2014</u>
c) Operaciones de activo – compra de inventarios		
Int Food Services Corp (5)	<u>4.167.259</u>	<u>6.431.682</u>
d) Operaciones de pasivo		
Int Food Services (fondeo corto plazo)	-	332.814
Préstamo de accionistas	<u>520.000</u>	<u>-</u>
e) Saldos contables con relacionadas		
Cuentas por cobrar comerciales:		
Int Food Services Corp.	-	2.083
Deli Internacional	-	4.176
Gerensa S.A.	-	5.352
Otros	-	230
	<u>-</u>	<u>11.841</u>
Otras cuentas por cobrar:		
Mainguar S.A.	-	-
Otros	-	9.200
	<u>-</u>	<u>9.200</u>
Pasivos comerciales:	-	
Sushibrands	191.724	173.327
Int Food Services Corp.	110.346	547.840
Gerensa S.A.	-	152.547
Ennova Group	-	16.935
Deli Internacional S.A.	47.942	9.737
Saba	-	144
Otros	-	-
	<u>350.012</u>	<u>900.530</u>
Otras cuentas por pagar:		
Gerensa S.A.	<u>-</u>	<u>131</u>

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

- (2) En el año 2014, corresponde al pago de regalías por licencia de uso de las marcas: NOE Y KOBE y corresponde al 4,5% sobre las ventas netas. En el periodo 2015 la administración decide realizar acuerdo y suspender y ver a futuro la posibilidad de retomar el tema. El pago en el 2015 corresponde a servicio de alquiler del local Nubori de propiedad de Sushibrands.
- (3) En el año 2014, corresponde a pagos por concepto de administración de restaurantes de la empresa, el canon mensual es 16.668. En el año 2015, el pago cubrió el periodo de enero a junio, a partir de julio el contrato de este servicio fue rescindido.
- (4) Corresponde al pago por concepto de carga fabril calculada sobre las compras netas realizadas por la Empresa a Int Food Services Corp. la tasa aplicada fue del 4,5% este concepto se pagó hasta junio de 2015, fecha en la que Sushicorp S.A. se separa del grupo que le administraba.
- (5) Al 31 de diciembre, corresponde a la adquisición de productos alimenticios semi-elaborados que posteriormente son vendidos en los restaurantes de la Compañía. Las adquisiciones bajo esta modalidad estuvo vigente hasta junio del 2015, a partir de julio de 2015, la Compañía administra en forma directa con sus propias plantas ubicadas en Quito y Guayaquil.

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>2015</u>	<u>2014</u>
Remuneraciones del Directorio	120.926	75.480
Remuneraciones del personal ejecutivo	<u>627.236</u>	<u>500.629</u>
	<u>748.162</u>	<u>576.109</u>

19. OBLIGACIONES LABORALES A LARGO PLAZO

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Jubilación Patronal	509.432	412.101
Desahucio	<u>185.815</u>	<u>98.972</u>
	<u>695.247</u>	<u>511.073</u>

El movimiento del rubro es el siguiente:

	<u>Jubilación patronal</u>	<u>Desahucio</u>	<u>Total</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	412.101	98.972	511.073
Ajustes:			
Costo laboral por servicios			
Actuales	129.964	76313	206.277
Costos financieros	26.952	6369	33.321
Beneficios pagados a empleados	-	-30.758	-30.758
Reducciones y liquidaciones			
Anticipadas	-50.629	-	-50.629
(Ganancia) pérdida actuarial	<u>-8.956</u>	<u>34.919</u>	<u>25.963</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2015	<u>509.432</u>	<u>185.815</u>	<u>695.247</u>

Los cálculos actuariales del valor actual de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2015 y 2014 por un actuario independiente.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 la tasa de descuento utilizada para propósitos de los cálculos actuariales fue del 6,31% y 6,54% respectivamente.

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Costos operativos directos	155.648	80.413
Costos financieros	33.321	21.788
Otros resultados integrales pérdida actuarial y (ganancia actuarial) (1)	<u>25.963</u>	<u>104.888</u>
	<u>214.932</u>	<u>207.089</u>

- (1) La composición de las (ganancias) pérdidas actuariales reconocidas en el año 2015 y 2014 es la siguiente:

	<u>Jubilación patronal</u>	<u>Desahucio</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 diciembre 2014	64.267	13.633	77.900
(Ganancia) pérdida actuarial reconocida en obligaciones de beneficios definidos	<u>-8.956</u>	<u>34.919</u>	<u>25.963</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2015	<u>55.311</u>	<u>48.552</u>	<u>103.863</u>

20. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 el capital suscrito y pagado es de 180.000, acciones ordinarias de valor nominal de 1 dólar por acción. El principal accionista de la Compañía es la sociedad extranjera DASSANT HOLDING CO. LLC con el 80% de acciones.

21. 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. En el año 2015, la Compañía apropió reserva legal de las utilidades del año 2014, al cierre del mismo, la reserva legal de 90.000 representa el 50% del capital social.

22. RESULTADOS ACUMULADOS

22.1 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. Durante el año 2015, la Compañía no declaró dividendos a sus accionistas.

22.2 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.

23. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Costos operativos directos (1)	6.876.016	6.251.412
Costos operativos indirectos(1)	<u>14.457.912</u>	<u>14.236.483</u>
Total costos	<u>21.333.928</u>	<u>20.487.895</u>
Gastos de administración (2)	734.485	980.533
Gastos de ventas (2)	<u>308.326</u>	<u>284.928</u>
Total gastos	<u>1.042.811</u>	<u>1.265.461</u>

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Costo del inventario vendido	6.876.016	6.251.412
Sueldos	5.748.674	4.762.383
Beneficios sociales	1.940.559	1.599.077
Costos CNT	1.044.296	1.301.444
Arriendos	1.529.014	1.285.122
Regalías	-	970.619
Depreciaciones	1.024.029	738.936
Lunch	546.574	449.996
Carga fabril	-	545.899
Fletes, movilización y expreso	443.187	341.474
Servicios básicos	537.138	453.547
Mantenimiento	347.071	350.870
Participación trabajadores	78.207	64.290
Provisión Jubilación patronal	106.287	69.750
Amortización concesiones	33.090	47.434
Baja remodelación (local NK05)	-	164.767
Provisión Desahucio	82.682	32.452
Honorarios	43.350	60.382
Suministros de Oficina	17.963	14.506
Uniformes	63.305	115.475
Útiles de Limpieza/Aseo de local	225.579	188.522
Otros	646.907	679.538
	<u>21.333.928</u>	<u>20.487.895</u>

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Administración de locales	625.879	862.773
Publicidad	308.326	284.928
Varios	108.606	117.760
	<u>1.042.811</u>	<u>1.265.461</u>

24. IMPUESTO A LAS GANANCIAS

a) Cargo a resultados.-

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Gasto por impuesto corrientes	237.828	136.672
Gasto por impuesto diferido (1)	-	-
	<u>237.828</u>	<u>136.672</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>2015</u>	<u>2014</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	443.175	364.307
(-) Deduciones trabajadores con Discapacidad	-	-27.470
(+) Gastos no deducibles (1)	508.139	78.300
Base imponible	951.314	415.137
Tasa legal	25%	22%
Impuesto causado	237.828	91.330
Anticipo determinado	157.584	136.672
Impuesto causado (2)	<u>237.828</u>	<u>136.672</u>

- (1) En el año 2015, incluye principalmente gastos de servicios administrativos entre relacionadas por 388.051, jubilación patronal 62.152. En el año 2014, corresponde a gastos de jubilación patronal 67.997, otros 10.303.

(2) Cálculo del impuesto causado ver en la nota a los estados financieros N° 24 literal e).

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	443.175	364.307
Tasa impositiva vigente	25%	22%
Gasto por impuesto a la renta usando la tasa legal	110.794	80.147
<u>Ajustes:</u>		
Efecto de deducciones especiales		
Tributarias	-	-6.043
Efecto de gastos no deducibles		
Tributariamente	127.035	17.226
Gasto por Impuesto a la Renta usando la tasa efectiva	237.828	91.330
Pago de Impuesto a la Renta	<u>237.828</u>	<u>136.672</u>
Tasa efectiva	<u>53,66%</u>	<u>37,52%</u>

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

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo al inicio del año	-148.191	1.517
(-) Pagos	-	-1.517
(+) Provisión del año	237.828	136.672
(-) Retenciones en la fuente	<u>-305.119</u>	<u>-284.863</u>
Impuesto por cobrar (1)	<u>-215.482</u>	<u>-148.191</u>

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

e) **Anticipos de impuesto a la renta.-**

El anticipo de impuesto a la renta calculado para el año 2014 fue de 136.672 y para el año 2015 el valor de 157.584; 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 2015.

25. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

De acuerdo con las disposiciones tributarias vigentes establecidas en la resolución N° NAC-DGERCGC15-00000455, emitida por el Servicio de Rentas en mayo del año 2015, las compañías que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro del mismo período fiscal, en un monto acumulado superior a 15.000.000 deberán presentar adicionalmente al Anexo, el Informe de Precios de Transferencia. En el año 2015, la Compañía realizó transacciones con sus relacionadas por un total de 6.405.297, por lo tanto no está obligada a presentar el Informe de Precios de Transferencia.

26. LÍNEAS DE CRÉDITOS Y GARANTÍAS

Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía obtuvo una línea de crédito con el Banco Bolivariano C.A. por un monto de 1.500.000, el mismo que fue garantizado con la conformación del Fideicomiso "Encargo Fiduciario Flujos Sushicorp". Este convenio fue rescindido a finales del año 2015.

27. 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. (Licenciataria) 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. En el periodo 2015 la administración decide realizar acuerdo y suspender y ver a futuro la posibilidad de retomar el tema.

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. A partir de julio de 2015, la Administración de la Compañía resolvió rescindir el mismo.

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. El presente contrato estuvo vigente hasta junio de 2015.

Fideicomiso “Encargo Fiduciario Flujos Sushicorp”.- Contrato suscrito el 26 de septiembre de 2014, intervienen los siguientes: Suchicorp 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. A finales del año 2015, este convenio fue rescindido.

28. 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 principales contratos de arrendamientos operativos vigentes al 31 de diciembre de 2015:

Nombre de Local	Concedente	Valor mensual	Vigencia	
			Desde	Hasta
N001 NOE Full Cumbayá Quito	Inés Rebeca 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
N006 NOE Full San Marino Guayaquil	DK Management Services S.A	4.869	01/05/2011	30/04/2015
N007 NOE Full Samborondón	Sietefe 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	Club Estela Maris	7.000	01/01/2015	31/12/2015
N011 NOE Mall del Sol	Inmobiliaria del Sol SA Mobilisol	7.693	18/03/2011	17/02/2021

Nombre de Local	Concedente	Valor mensual	Vigencia	
			Desde	Hasta
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 Diamante Inmodiante SA	2.302	07/12/2012	06/12/2022
N015 Cuenca	Tarsellic S.A.	2.500	04/07/2013	03/07/2018
N098 Planta Gye	Inmoderna	5.512	01/05/2013	28/02/2018
N099 Planta Ouito	Juan Fierro	4.018	01/12/2014	30/11/2019
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.C.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
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
Paseo San Francisco	Management Services	5.700	15/06/2015	14/05/2020

- (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>2015</u>	<u>2014</u>
Pagos mínimos por arrendamientos operativos	<u>1.529.014</u>	<u>1.285.122</u>

29. DISTRIBUCIÓN DE PERSONAL

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Gerentes y administración superior	110	30
Ejecutivos principales	2	1
Profesionales y técnicos	51	62
Trabajadores y otros	<u>555</u>	<u>654</u>
	<u>718</u>	<u>747</u>

30. NORMATIVA SOBRE IMPUESTOS DIFERIDOS ACEPTADOS POR EL SERVICIO DE RENTAS INTERNAS

De acuerdo con la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal y su Reglamento y posteriores decretos ejecutivos; a continuación se resumen los casos que la autoridad tributaria acepta como impuestos diferidos:

- 1) Las pérdidas por deterioro parcial producto del ajuste realizado para alcanzar el valor neto de realización del inventario.
- 2) Las pérdidas esperadas en contratos de construcción generadas por la probabilidad de que los costos totales del contrato excedan los ingresos totales del mismo.
- 3) La depreciación correspondiente al valor activado por desmantelamiento.
- 4) El valor del deterioro de propiedades, planta y equipo que sean utilizados en el proceso productivo del contribuyente.
- 5) Las provisiones diferentes a las de cuentas incobrables, desmantelamiento, desahucio y pensiones jubilares patronales.
- 6) Las ganancias o pérdidas que surjan de la medición de activos no corrientes mantenidos para la venta.
- 7) Los ingresos y costos derivados de la aplicación de la normativa contable correspondiente al reconocimiento y medición de activos biológicos, medidos con cambios en resultados.
- 8) Las pérdidas declaradas luego de la conciliación tributaria, de ejercicios anteriores.
- 9) Los créditos tributarios no utilizados, generados en períodos anteriores.

- 10) En los contratos de servicios integrados con financiamiento de la contratista, contemplados en la Ley de Hidrocarburos, siempre y cuando las fórmulas de amortización previstas para fines tributarios no sean compatibles con la técnica contable.

31. 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:

- Se modifican los criterios de residencia fiscal para personas naturales y jurídicas.
- Se gravan conceptos tales como la enajenación de acciones, participaciones y más derechos representativos de capital, así como el incremento patrimonial no justificado.
- 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.
- Se determina que la depreciación del revalúo de los activos es un gasto no deducible.
- 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.
- Los gastos por promoción y publicidad de los contribuyentes que comercialicen alimentos preparados con contenido hiperprocesado no son deducibles.
- Se ponen límites a las regalías, servicios técnicos, administrativos y de consultoría pagados a partes relacionadas.
- 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.

- 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 (ver nota a los estados financieros N° 30).
- 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.

Reformas al Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones

- 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

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

32. LEY ORGÁNICA DE INCENTIVOS PARA ASOCIACIONES PÚBLICO-PRIVADAS Y LA INVERSIÓN EXTRANJERA

En el Registro Oficial 652 del 18 de diciembre de 2015 se emitió la Ley mencionada anteriormente cuyo principal objetivo es establecer incentivos para la ejecución de proyectos bajo la modalidad de asociación público-privada y los lineamientos e institucionalidad para su aplicación. Asimismo, establece incentivos específicos para promover en general el financiamiento productivo, la inversión nacional y la inversión extranjera, esta Ley reforma varios aspectos del Impuesto a la Renta, Impuesto al Valor Agregado, Impuestos a los Consumos Especiales e Impuesto a la Salida de Divisas

33. PROYECTO DE REFORMAS AL CÓDIGO DEL TRABAJO

A la fecha de emisión del informe de los auditores externos (29 de febrero de 2016), el gobierno del Ecuador, está analizando ciertas reformas al Código del Trabajo, con el propósito de dinamizar el empleo en la economía del país.

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

Desde el cierre del año 2015 hasta la fecha de emisión del informe de los auditores externos (29 de febrero de 2016), no existen eventos subsecuentes importantes que deban ser revelados como parte de una presentación razonable de los estados financieros adjuntos a estas notas.

35. RECLASIFICACION DE CIFRAS DEL AÑO ANTERIOR

Con el propósito de que sean comparables los estados financieros del año 2014 con el año 2015, ciertas cifras presentadas en el año 2014 se reclasificaron en el año 2015.

36. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros que se adjuntan en este informe han sido aprobados por la gerencia general y se encuentran pendientes de aprobación por parte de la Junta General de Accionistas a la fecha de emisión de este informe financiero (29 de febrero de 2016).



José Fiorentino Cevallos
Representante Legal



Mónica Trujillo
Contadora

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 no corrientes.-.....	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.-	10
3.12.	Impuesto a las ganancias.-.....	10
3.13.	Participación trabajadores.-	10
3.14.	Ganancia (Pérdida) por acción y dividendos de accionistas.-.....	10
4.	NUEVAS NORMAS E INTERPRETACIONES EMITIDAS Y NUEVOS PROYECTOS SUJETOS A COMENTARIOS	11
a)	Detalle de enmiendas y nuevas normas e interpretaciones emitidas y no vigentes.-	11
b)	Proyectos de nueva normativa o enmiendas sujetas a comentarios.-....	12
5.	ESTIMACIONES DE LA ADMINISTRACIÓN	14
6.	POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGO	15
6.1	Caracterización de instrumentos financieros.-	15
6.2	Caracterización de riesgos financieros.-	15
6.2.1	Riesgo de crédito.-	15
6.2.2	Riesgo de liquidez.-	15
6.2.3	Riesgo de mercado.-.....	16
7.	EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO.....	16
8.	CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS POR COBRAR.....	17
9.	INVENTARIOS.....	18
10.	ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES.....	19

11.	OTROS ACTIVOS CORRIENTES	19
12.	PROPIEDAD Y EQUIPOS.....	20
13.	OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES.....	24
14.	OBLIGACIONES BANCARIAS	25
15.	CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS POR PAGAR	26
16.	OBLIGACIONES LABORALES CORTO PLAZO	27
17.	OTRAS PASIVOS CORRIENTES.....	28
18.	PARTES RELACIONADAS.....	28
19.	OBLIGACIONES LABORALES A LARGO PLAZO	30
20.	CAPITAL SOCIAL	32
21.	RESERVA LEGAL	32
22.	RESULTADOS ACUMULADOS	32
23.	COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA	33
24.	IMPUESTO A LAS GANANCIAS	34
a)	Cargo a resultados.-.....	34
b)	Conciliación tributaria.-	34
c)	Conciliación del gasto corriente de impuesto a la renta usando la tasa legal y la tasa efectiva.-.....	35
d)	Movimiento de impuesto a la renta por pagar.-.....	35
e)	Anticipos de impuesto a la renta.-	35
f)	Revisiones fiscales.-	36
25.	PRECIOS DE TRANSFERENCIA	36
26.	LÍNEAS DE CRÉDITOS Y GARANTÍAS.....	36
27.	CONTRATOS PRINCIPALES	36
28.	ARRENDAMIENTOS OPERATIVOS	37
29.	DISTRIBUCIÓN DE PERSONAL	39
30.	NORMATIVA SOBRE IMPUESTOS DIFERIDOS ACEPTADOS POR EL SERVICIO DE RENTAS INTERNAS	39
31.	LEY ORGÁNICA DE INCENTIVOS A LA PRODUCCIÓN Y PREVENCIÓN DEL FRAUDE FISCAL Y SU REGLAMENTO	40
32.	LEY ORGÁNICA DE INCENTIVOS PARA ASOCIACIONES PÚBLICO-PRIVADAS Y LA INVERSIÓN EXTRANJERA.....	41
33.	PROYECTO DE REFORMAS AL CÓDIGO DEL TRABAJO	42
34.	HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA.....	42
35.	RECLASIFICACIÓN DE CIFRAS DEL AÑO ANTERIOR	42
36.	APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.....	42