

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 LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES**2.1. 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°3 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.

2.2. 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.

2.3. 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.

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

2.4. 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.

2.5. 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, planta 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.

2.6. 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.

2.7. 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.

2.8. 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.

2.9. 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.

2.10. 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.

2.11. 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.

2.12. 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.

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.

2.13. 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.

2.14. 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.

3. 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:

3.1. 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.

3.2. 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.

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

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

3.4. 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 partícipes 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>
Tasa de conmutación actuarial (tasa de descuento)	6,54%
Tasa real de incremento salarial	3.00%
Tasa de incremento de pensiones	2.50%
Tasa de rotación promedio	14,77%

3.5. 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.

4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

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

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

(1)El desglose es el siguiente:

	<u>2014</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>

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

5. ACTIVOS FINANCIEROS COMERCIALES

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

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

(1) Al 31 de diciembre, 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 a ventas mediante tarjetas de crédito de los siguientes emisores: American Express 18.873, Diners 70.965, Bankard 100.854
- (4) Al 31 de diciembre de 2014, 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:	2014
Corriente	212.514
0 - 30 días	21.395
30 - 60 días	1.080
60 - 90 días	6.715
90 - 120 días	3.051
120 - 360 días	6.859
Más de 360 días	22.731
	<u>274.345</u>

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

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

6. INVENTARIOS

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

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

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.

7. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

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

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

(2) Ver nota a los estados financieros N° 22 literal d.

8. OTROS ACTIVOS CORRIENTES

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

	<u>2014</u>
Préstamos al personal (1)	55.805
Arriendos anticipados (2)	8.718
Anticipo proveedores	7.956
Seguros pagados por anticipado	23.866
Cuentas por cobrar accionistas (3)	9.200
Encargo Fiduciario (4)	55.395
Garantías	27.437
Otras	<u>20.335</u>
	<u>208.712</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.

(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

9. PROPIEDAD Y EQUIPOS

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

Costo:	2014
Remodelaciones	3.638.760
Construcciones en curso	964.032
Maquinaria y equipos	730.071
Instalaciones	435.940
Equipos de computación	438.450
Vehículos	48.235
Muebles y enseres	11.095
	<u>6.266.583</u>
Depreciación acumulada:	2014
Remodelaciones	1.038.412
Maquinaria y equipos	159.581
Instalaciones	134.298
Equipos de computación	285.929
Vehículos	25.981
Muebles y enseres	4.937
	<u>1.649.138</u>
Neto:	2014
Remodelaciones	2.600.348
Construcciones en curso	964.032
Maquinaria y equipos	570.490
Instalaciones	301.642
Equipos de computación	152.521
Vehículos	22.255
Muebles y enseres	6.158
	<u>4.617.446</u>

9. PROPIEDAD Y EQUIPOS

Movimiento 2014	Remodelaciones	Construcciones en Curso	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 Acum	-	-	2.534	-	-	-	627	3.161
Bajas								
Costo	-164.412 (b)	-	-600	-	-44.697	-	-876	-210.585
Depreciación Acum	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 (c)	570.490	301.642	152.521	22.255	6.158	4.617.446

(a) N015 Sushi NOE Cuenca 628.037, N098 Planta 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 25.626, PS22 41.400, PS24 4.017, Otros 12.500

10. ACTIVOS INTANGIBLES Y OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES

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

	<u>2014</u>
Intangibles:	
Concesión por amortizar (1)	275.482
(-) Amortización acumulada	<u>93.137</u>
	182.345
Otros activos no corrientes:	
Garantias (2)	24.980
Otros	<u>928</u>
	<u>25.908</u>
Total intangibles y otros no corrientes	<u>208.253</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 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:

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

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

11. 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	<u>1.577</u>	
	<u>1.733.018</u>	<u>-</u>

- (1) Al 31 de diciembre, 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) Al 31 de diciembre, 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) Al 31 de diciembre, 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) Al 31 de diciembre, corresponde a un sobregiro bancario que la Compañía mantiene en sus bancos, ver nota a los estados financieros N° 4.

12. PASIVOS FINANCIEROS COMERCIALES

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

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

- (1) Ver detalle de pasivos de partes relacionadas en la nota 19 literal e)
- (2) Al 31 de diciembre de 2014, incluye principalmente documentos por pagar : Arca Ecuador S.A. 91.380, Irvix S.A. 19.857, Equindec C. Ltda. 14.314 y Constructiva CEV C. Ltda. 10.160.

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

	2014
Proveedores nacionales:	
Corriente	821.228
Por vencer 1 a 30 días	345.136
Por vencer 31 a 60 días	89.960
Por vencer 61 a 90 días	11.303
Por vencer 91 a 120 días	87
Por vencer a más de 120 días	294
	<u>1.268.008</u>

13. OBLIGACIONES LABORALES A CORTO PLAZO

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

	2014
Participación trabajadores	64.290
Empleados (1)	228.727
Beneficios sociales (2)	156.488
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social – IESS	112.022
Otras (3)	9.968
	<u>571.495</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) Al 31 de diciembre, Corresponde a Décimo Tercer Sueldo y Décimo Cuarto Sueldo del personal que labora en la Compañía.
- (3) Al 31 de diciembre, corresponde a liquidaciones de haberes de personal cesante y que al cierre del ejercicio se encuentran pendientes de pago.

14. PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

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

	<u>2014</u>
Impuesto a la renta (1)	-
Impuesto al Valor Agregado IVA, percepción	103.054
Impuesto a la renta, retenciones	29.748
Impuesto al valor agregado IVA, retenciones	28.381
Otros	-
	<u>161.183</u>

- (1) Ver nota a los estados financieros N° 23 literal d.

15. OTROS PASIVOS CORRIENTES

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

	<u>2014</u>
Anticipo Clientes (1)	70.513
Dividendos (2)	135.644
Relacionadas (3)	202
Otros pasivos	1.269
Otras cuentas transitorias	95.965
Otras provisiones	82.436
	<u>386.029</u>

- (1) Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, representa bonos de alimentación pendientes de consumir por parte de proveedores con quienes se celebraron convenios.
- (2) De los dividendos declarados en el año 2014 por 779.564 correspondiente a las utilidades netas del año 2013, la empresa pagó 643.920 a sus accionistas.
- (3) Ver nota a los estados financieros N° 16

16. PARTES RELACIONADAS

Las siguientes son las principales transacciones realizadas con partes relacionadas:

	<u>2014</u>
a) Operaciones de ingreso (1)	
Gerensa S.A.	48.529
Int Food Services Corp.	18.978
Deli International	17.882
	<u>85.389</u>
b) Operaciones de gastos	
Gerensa (2)	867.712
Sushibrands SA (3)	969.300
Ennova Group (Dimitsa) (4)	200.016
Int Food Services Corp (5)	545.899
Saba	17.574
	<u>2.600.501</u>
c) Operaciones de activo – compra inventarios	
Int Food Services Corp (6)	<u>6.431.682</u>
	<u>2014</u>
d) Saldos contables con relacionadas	
Activos financieros comerciales	
Int Food Services	2.083
Deli Internacional	4.176
Shemlon (Opercom)	82
Procafecol	167
Gerensa	5.352
Sushicorp	230
	<u>12.090</u>
Otras cuentas por cobrar	
Mainguar S.A.	-
Otros	9.200
	<u>9.200</u>

Pasivos comerciales

Sushibrands	173.327
Int Food Services Corp.	547.840
Gerensa S.A.	152.547
Ennova Group (Dimit S.A.)	16.935
Deli Internacional S.A.	9.737
Cetis Overseas	5.645
Saba	144
Shemlon	43
Procafecol	10
	<u>906.228</u>

Otras cuentas por pagar

Gerensa	131
Embutser	71
	<u>202</u>

- (1) Transferencia de bienes alimenticios propios del giro del negocio.
- (2) Pagos por servicios técnicos especializados 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 canon 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 deterioradas 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:

	2014
Remuneraciones del directorio	75.480
Remuneraciones del personal ejecutivo	500.629
	<u>576.109</u>

17. OBLIGACIONES LABORALES A LARGO PLAZO

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

	2014
Jubilación patronal	412.100
Desahucio	98.972
	<u>511.072</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	-55.833	28.845	-26.988
Saldo al 31 de diciembre de 2013	<u>222.251</u>	<u>90.182</u>	<u>312.433</u>
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	120.099	-15.212	104.887
Saldo al 31 de diciembre de 2014	<u>412.100</u>	<u>98.972</u>	<u>511.072</u>

Los cálculos actuariales del valor actual de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2014 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 la tasa de descuento utilizada para propósitos de los cálculos actuariales fue del 6.54%.

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

	<u>2014</u>
Costos operativos directos	80.413
Costos financieros (1)	21.788
Otros resultados integrales (ganancia actuarial) y pérdida actuarial (2)	<u>104.887</u>
	<u>207.088</u>

(1) La Compañía no segrega los costos financieros provenientes de los cálculos actuariales.

(2) La composición de las ganancias actuariales reconocidas en el año 2014 es la siguiente:

	<u>Jubilación patronal</u>	<u>Desahucio</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 diciembre 2013 (Ganancia) pérdida actuarial reconocida en obligaciones de beneficios definidos	-55.833	28.845	-26.988
Saldo al 31 de diciembre de 2014	<u>120.099</u>	<u>-15.212</u>	<u>104.887</u>
	<u>64.266</u>	<u>13.633</u>	<u>77.899</u>

18. 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.

19. 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.

20. RESULTADOS ACUMULADOS**21.1 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.

21.2 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.

21. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

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

	<u>2014</u>
Costos operativos directos (1)	6.251.412
Costos operativos indirectos(1)	14.236.483
Total costos	<u>20.487.895</u>
Gastos de administración (2)	980.533
Gastos de ventas (2)	284.928
Total gastos	<u>1.265.461</u>
TOTAL COSTOS Y GASTOS	<u>21.753.356</u>

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

	<u>2014</u>
Costo del inventario vendido	6.251.412
Sueldos	4.762.383
Beneficios sociales	1.599.077
Costos CNT (a)	1.301.444
Arriendos	1.285.122
Regalías (b)	970.619
Depreciaciones	738.936
Lunch	449.996
Carga fabril (c)	545.899
Fletes, movilización y expreso	341.474
Servicios básicos	453.547

Mantenimiento	350.870
Participación trabajadores	64.290
Provisión Jubilación patronal	1.753
Amortización concesiones	47.434
No deducible jubilación patronal	67.997
Baja remodelación (local NK05)	164.767
Provisión Desahucio	32.452
Honorarios	60.382
Suministros de Oficina	14.506
Uniformes	115.475
Útiles de Limpieza/Aseo de local	188.522
Otros	679.538
	<u>20.487.895</u>

- (a) Al 31 de diciembre del 2014, principalmente corresponde a pagos a la relacionadas: Gerensa por 867.712 y Ennova Group por 200.016 y 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>
Administración de locales	862.773
Publicidad	284.928
Varios	117.760
	<u>1.265.461</u>

22. IMPUESTO A LAS GANANCIAS

a) Cargo a resultados.-

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

	<u>2014</u>
Gasto por impuesto corrientes	136.672
	<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>2014</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	364.307
(-) Deducciones trabajadores con discapacidad	-27.470
(+) Gastos no deducibles (1)	<u>78.300</u>
Base imponible	415.137
Tasa legal	<u>22%</u>
Impuesto a la renta (2)	<u>136.672</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 ($415.137 * 22\%$), 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>
Utilidad antes de impuesto a la renta	364.307
Tasa impositiva vigente	22%
Gasto por impuesto a la renta usando la tasa legal	<u>80.147</u>

Ajustes:

Efecto de deducciones especiales	
Tributarias	-6.043
Efecto de gastos no deducibles	
Tributariamente	<u>17.226</u>
Gasto por impuesto a la renta usando la tasa efectiva	<u>136.127</u>
Tasa efectiva	<u>37,37%</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>
Saldo al inicio del año	1.517
(-) Pagos	-1.517
(+) Provisión del año	136.672
(-) Retenciones en la fuente	-284.864
Impuesto por (cobrar) pagar(1)	<u>-148.191</u>

(1) Ver nota a los estados financieros N° 09 y 14

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.

23. 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.

24. 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.

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.

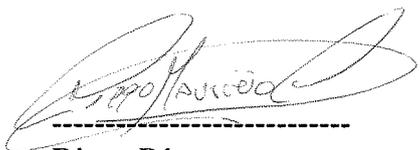
Fideicomiso “Encargo Fiduciario Flujos Sushicorp”.- Contrato suscrito el 26 de septiembre de 2014, intervienen los siguientes: Sushicorp en calidad de constituyente (deudor), Banco Bolivariano en calidad de Acreedor y MMG Trust Ecuador S.A. en calidad de Fiduciaria. El objetivo de este Fideicomiso es 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.

25. 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 marzo de 2015, no existen eventos subsecuentes importantes que deban ser revelados como parte de una presentación razonable de los estados financieros adjuntos a estas notas.

26. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Estos estados financieros se encuentran aprobados por la Junta General de Accionistas a la fecha de emisión de este informe financiero (31 de marzo del 2015).



Diego Díaz
Contador
SUSHIBRANDS S.A.