

**SUSHICORP S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016**

**(Expresadas en dólares americanos)**

**1. INFORMACIÓN GENERAL DE LA COMPAÑÍA**

SUSHICORP S.A. es una Compañía radicada en el Ecuador el domicilio de su principal centro de negocios es en la Av. Interoceánica 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 menor.

**2. RESUMEN DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DE LA ECONOMÍA ECUATORIANA**

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

<b><u>Indicador económico</u></b>	<b><u>Años</u></b>				
	<b><u>2013</u></b>	<b><u>2014</u></b>	<b><u>2015</u></b>	<b><u>2016</u></b>	<b><u>2017</u></b>
Producto Interno Bruto PIB (en millones de dólares)	94.776	102.292	99.290	98.614	(1)
% de inflación (deflación) anual	2,70	3,67	3,38	1,12	-0,20
Balanza Comercial:					
Superávit (Déficit) (en millones de dólares)	-1.084	-727	-2.130	1.247	89
Salario Mínimo (en dólares)	318	340	354	366	375
<b>Deuda pública total (en millones de dólares)</b>	<b>22.847</b>	<b>30.141</b>	<b>32.748</b>	<b>38.137</b>	<b>46.536</b>
Deuda pública interna (en millones de dólares)	9.927	12.558	12.546	12.457	14.786
Deuda pública externa (en millones de dólares)	12.920	17.583	20.202	25.680	31.750
<b>Deuda externa privada (en millones de dólares)</b>	<b>5.850</b>	<b>6.517</b>	<b>7.530</b>	<b>8.456</b>	<b>7.531</b>

Fuente: Cifras económicas del Banco Central del Ecuador.

- (1) Cifra no disponible a la fecha de emisión del informe de los auditores externos (enero, 31 de 2018).

En los últimos tres años, la economía ecuatoriana viene atravesando por dificultades, tales como baja del precio del barril de petróleo, incremento en el endeudamiento externo, déficit en el presupuesto del Estado, escasa inversión extranjera, entre otros; el actual Gobierno Central del Ecuador está tomando medidas a fin de superar dichas dificultades. Estos aspectos están siendo considerados por la administración de la Compañía a fin de asegurar la continuidad de las operaciones de la misma. La Administración de la Compañía considera que no existe ningún riesgo relevante que pueda afectar el Negocio en Marcha.

### **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 2017 y 2016 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, excepto en lo relacionado a la tasa de descuento para calcular la provisión para beneficios definidos futuros, que por disposición de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros se debe aplicar la tasa de los bonos ecuatorianos. 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 Compañía. La Compañía 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 a los estados financieros N° 5 de estos estados financieros se revelan 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.-

Constituyen importes por cobrar a clientes por la venta de bienes y servicios, realizadas en el curso normal de las operaciones de la Compañía. Todas las ventas se realizan en condiciones de crédito normales para este tipo de empresa (30-60 días), aunque en algunos casos se puede llegar a extender el plazo de crédito normal hasta 90 días, como producto de acuerdos mínimos entre clientes y la Gerencia y los importes de las cuentas por cobrar no tienen intereses. Cuando el crédito se amplía más allá de las condiciones de crédito normales, las cuentas por cobrar se miden al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

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.

Referente a los activos por impuestos corrientes, la Compañía no tiene la política de reclamar exceso de impuestos a la Administración Tributaria, sino más bien de compensar en las liquidaciones de Impuesto a la Renta al cierre de cada período.

### 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 y equipos 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 a lo largo de su vida útil estimada, aplicando el método lineal; y considera valor residual en vehículos; mas no en remodelaciones, maquinaria y equipos, equipo de computación, muebles y enseres, debido a las características de uso de dichos bienes. En la depreciación de la propiedad y equipo se utilizan las siguientes vidas útiles:

Rubro	Vida Útil (en años)
Remodelaciones (1)	Tiempo del contrato
Maquinaria y equipos	10
Equipo de computación	3
Vehículos	5
Muebles y enseres	10

(1) Ver política N° 3.6.

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. Concesiones y Remodelaciones.-

Las concesiones constituyen valores pagados por los derechos de acceso a un conjunto de instalaciones, equipamiento y servicios de administración, mantenimiento y conservación. Las remodelaciones por otra parte son valores pagados para mejorar los restaurantes (locales arrendados). Los mencionados rubros 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 del activo, se revisa la amortización de ese activo de forma prospectiva para reflejar las nuevas expectativas.

A partir del año 2017, las nuevas remodelaciones y concesiones se amortizan a lo largo de la vida útil estimada en los contratos; sin embargo, para ciertas remodelaciones de años anteriores la Administración de la Compañía mantendrá los períodos de amortización con una vida útil de 5 años, como se presenta en la nota a los estados financieros N° 12.

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

En cada fecha sobre la que se informa, se revisan los activos no financieros para determinar si existen indicios de 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. Pasivos financieros y otras cuentas por pagar.-

Los pasivos financieros de la Compañía incluyen obligaciones bancarias, cuentas por pagar comerciales, obligaciones laborales, pasivos por impuestos corrientes y otras cuentas por pagar. Las cuentas comerciales por pagar son obligaciones de pago por bienes y servicios adquiridos de proveedores locales y del exterior en el curso normal de los negocios basadas en condiciones de crédito normales y no tienen intereses. Los préstamos se encuentran registrados a la tasa de interés nominal, la cual no difiere significativamente de la tasa de interés efectiva.

Las obligaciones financieras se presentan como pasivos no corrientes cuando su plazo de vencimiento es superior a doce meses.

### 3.9. Planes de beneficios definidos post-empleo.-

La Compañía, según las leyes laborales vigentes, mantiene un plan de jubilación patronal y desahucio que se registra con cargo a resultados del año y su pasivo representa el valor presente de la obligación a la fecha del estado de situación financiera, que se determina anualmente con base a estudios actuariales realizados por un perito independiente, usando el método de unidad de crédito proyectado. 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.

Las suposiciones actuariales serán objetivas y compatibles entre sí. Las suposiciones actuariales constituyen las mejores estimaciones de la entidad sobre las variables que determinarán el costo final de proporcionar los beneficios post-empleo. Las suposiciones actuariales comprenden:

- a) **Hipótesis demográficas:** acerca de las características de los empleados actuales y pasados que puedan recibir los beneficios. Estas hipótesis tienen relación con temas tales como: (i) mortalidad y; (ii) tasas de rotación entre empleados, incapacidad y retiros prematuros;
- b) **Hipótesis financieras:** deben basarse en las expectativas del mercado al final del periodo sobre el que se informa, para el periodo en el que las obligaciones de pago serán liquidadas, y se refieren a las siguientes variables: (i) la tasa de descuento; y (ii) los niveles futuros de sueldos y de beneficios.

El valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa anual en función a la duración del plan de beneficios.

Un resumen de las hipótesis aplicadas por la Compañía es el siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Tasa de descuento	7,57%	7,25%
Tasa real de incremento salarial	1,50%	3,00%
Tabla de rotación promedio	11,80%	19,20%

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Compañía reconoce los resultados actuariales como parte del otro resultado integral en el patrimonio.

En lo referente a la tasa de descuento anual, al 31 de diciembre de 2017 ésta fue del 7,57% y para el año 2016 fue de 7,25%, equivalente a la tasa promedio de los bonos corporativos negociados en el mercado ecuatoriano. Referente a la tasa de descuento en el Ecuador, se está aplicando dos tasas de descuento, una la del mercado de bonos ecuatorianos (la que aplicó la Compañía) y otra la de los bonos del mercado americano, que en promedio estuvo en los dos últimos años en 4%. La aplicación de la tasa del mercado ecuatoriano ha sido autorizada por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

### **3.10. 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.

### **3.11. Impuesto a las ganancias.-**

El gasto por impuestos a las ganancias representa la suma del impuesto corriente por pagar y del impuesto diferido neto. Los saldos de activos por impuestos y los pasivos por impuestos se compensan cuando existe el derecho legal exigible a compensar los importes reconocidos, se tenga la intención de liquidar por el importe neto, o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente y cuando los mismos se relacionen con impuestos sobre las ganancias correspondientes a la misma autoridad fiscal, y ésta permita a la entidad pagar o recibir una sola cantidad que cancele la situación neta existente.

**a) Impuesto a la Renta corriente.-**

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% de las utilidades gravables, la cual se incrementa al 25% si los accionistas finales de la Compañía están domiciliados en paraísos fiscales y se reduce proporcionalmente al 12% (15%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente, se carga a los resultados del ejercicio en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Conforme exigen las normas vigentes, la Compañía paga un anticipo de Impuesto a la Renta, cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el ejercicio anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos (considerar la reforma presentada en las notas a los estados financieros N° 31 y N° 32). Si el Impuesto a la Renta causado es menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo.

**b) Impuesto a la Renta diferido.-**

Se lo reconoce por el método del pasivo considerando 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). Se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el Impuesto a la Renta diferido activo se realice o el Impuesto a la Renta diferido pasivo se pague.

Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espere que incrementen la ganancia fiscal en el futuro. Los activos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espere que reduzcan la ganancia fiscal en el futuro, y cualquier pérdida o crédito fiscal no utilizado.

El reconocimiento de los activos por impuestos diferidos considera los casos aceptados por el Servicio de Rentas Internas y sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporarias. El importe en libros neto de los activos por impuestos diferidos se revisa en cada fecha sobre la que se informa y se ajusta para reflejar la evaluación actual de las ganancias fiscales futuras. Cualquier ajuste se reconoce en el resultado del período.

**3.12. 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.

**3.13. 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. NUEVA NORMATIVA CONTABLE Y PROYECTOS

## a) Normas vigentes a partir del año 2017.-

Nueva norma	Enmienda	Norma	Nueva normativa o enmienda	Emisión	Vigencia
			MEJORAS ANUALES A LAS NORMAS NIIF CICLO 2014-2016:		
	√	NIIF 12	INFORMACIÓN A REVELAR SOBRE PARTICIPACIONES EN OTRAS ENTIDADES.- Aclaración del alcance de la Norma.	dic-2016	ene-2017
	√	NIC 7	ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO.- Iniciativa sobre Información a Revelar	ene-2016	ene-2017
	√	NIC 12	IMPUESTOS A LAS GANANCIAS.- Reconocimiento de Activos por Impuestos Diferidos por Pérdidas no Realizadas.	ene-2016	ene-2017

## b) Normas con vigencia posterior al año 2017.-

El detalle de las nuevas normas, mejoras, interpretaciones y/o enmiendas que tienen una fecha de vigencia posterior al año 2017, pero que podrían ser aplicadas en forma anticipada por la Compañía, se presenta a continuación:

Nueva norma	Enmienda	Norma	Nueva normativa o enmienda	Emisión	Vigencia
	√	NIIF 3	MEJORAS ANUALES A LAS NORMAS NIIF CICLO 2015-2017: COMBINACIONES DE NEGOCIOS.- Participaciones anteriormente mantenidas en una operación conjunta.	dic-2017	ene-2019
	√	NIIF 11	ACUERDOS CONJUNTOS.- Participaciones anteriormente mantenidas en una operación conjunta.	dic-2017	ene-2019
	√	NIC 12	IMPUESTO A LAS GANANCIAS.- Consecuencias en el impuesto a las ganancias de los pagos por instrumentos financieros clasificados como patrimonio.	dic-2017	ene-2019
	√	NIC 23	COSTOS POR PRÉSTAMOS.- Costos por préstamos susceptibles de capitalización.	dic-2017	ene-2019
	√	NIC 28	INVERSIONES EN ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS.- Participaciones de Largo Plazo en Asociadas y Negocios Conjuntos.	oct-2017	ene-2019

Nueva norma	Enmienda	Norma	Nueva normativa o enmienda	Emisión	Vigencia
	√	NIIF 9	INSTRUMENTOS FINANCIEROS.- Características de Cancelación Anticipada con Compensación Negativa.	oct-2017	ene-2019
√		NIIF 17	CONTRATOS DE SEGURO - Fundamentos de las Conclusiones - Ejemplos Ilustrativos	may-2017	ene-2021
√		CINIIF 23	LA INCERTIDUMBRE FRENTE A LOS TRATAMIENTOS DEL IMPUESTO A LAS GANANCIAS	jun-2017	ene-2019
	√	NIIF 1	MEJORAS ANUALES A LAS NORMAS NIIF CICLO 2014-2016: ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA.- Eliminación de exenciones a corto plazo para las entidades que adoptan por primera vez las Normas NIIF.	dic-2016	ene-2018
	√	NIC 28	INVERSIONES EN ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS.- Medición a valor razonable de una asociada o negocio conjunto.	dic-2016	ene-2018
	√	NIC 40	PROPIEDADES DE INVERSIÓN.- Transferencias de Propiedades de Inversión.	dic-2016	ene-2018
√		CINIIF 22	TRANSACCIONES EN MONEDA EXTRANJERA Y CONTRAPRESTACIONES ANTICIPADAS	dic-2016	ene-2018
	√	NIIF 4	CONTRATOS DE SEGUROS.- Aplicación de la NIIF 9 Instrumentos Financieros con la NIIF 4 Contratos de Seguro.	sep-2016	ene-2018
	√	NIIF 2	PAGOS BASADOS EN ACCIONES.- Clasificación y Medición de Transacciones con Pagos basados en Acciones.	jun-2016	ene-2018
	√	NIIF 15	INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS PROCEDENTES DE CONTRATOS CON CLIENTES.- Aclaraciones a la NIIF 15.	abr-2016	ene-2018
√		NIIF 16 (1)	ARRENDAMIENTOS - Fundamentos de las Conclusiones - Ejemplos Ilustrativos	ene-2016	ene-2019
√		NIIF 9	INSTRUMENTOS FINANCIEROS - Fundamentos de las Conclusiones - Guía de implementación	jul-2014	ene-2018

Nueva norma	Enmienda	Norma	Nueva normativa o enmienda	Emisión	Vigencia
√		NIIF 15	INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS PROCEDENTES DE CONTRATOS CON CLIENTES - Fundamentos de las Conclusiones - Ejemplos Ilustrativos	may-2014	ene-2018

(1) Posibles efectos de la entrada de la nueva norma contable de contratos de arrendamiento denominada NIIF 16 (entra en vigor el 1 de enero de 2019), considerando que los locales en donde opera la Compañía son arrendados.

**c) Proyectos de nueva normativa sujeta a comentarios.-**

Durante el año 2017 se pusieron a consideración proyectos de nueva normativa y / o modificaciones a la normativa actual, un detalle de las mismas es el siguiente:

Nueva norma	Enmienda	Norma	Proyecto de nueva normativa o enmienda	Emisión	Recepción de comentarios
	√	NIC 1 NIC 8	PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS POLÍTICAS CONTABLES, CAMBIOS EN LAS ESTIMACIONES CONTABLES Y ERRORES Definición de materialidad o importancia relativa.	sep-2017	ene-2018
	√	NIC 8	POLÍTICAS CONTABLES, CAMBIOS EN LAS ESTIMACIONES CONTABLES Y ERRORES Modificaciones a la norma.	sep-2017	ene-2018
	√	NIC 16	PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO Importes obtenidos con anterioridad al uso previo.	jun-2017	oct-2017
	√	NIIF 13	MEDICIÓN AL VALOR RAZONABLE Revisión posterior a la implementación.	may-2017	sep-2017
√		---	INFORMACIÓN A REVELAR Principios de información a revelar.	mar-2017	oct-2017
	√	NIIF 8 NIC 34	SEGMENTOS DE OPERACIÓN INFORMACIÓN FINANCIERA INTERMEDIA Modificaciones a la norma.	mar-2017	jul-2017

## 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.
- 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 2017 y 2016 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 en base a los vencimientos de los mismos que pueden ser desde los 30 a 90 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. Un resumen del vencimiento de sus instrumentos financieros pasivos al 31 de diciembre de 2017 y 2016 se presenta en la nota a los estados financieros N° 14 y 15.

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 cuales cuentan líneas de crédito disponibles con bancos o con partes relacionadas, entre otros.

**6.2.3 Riesgo de mercado.-**

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

**7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Caja	91.408	71.314
Bancos (1)	802.092	915.507
	<u>893.500</u>	<u>986.821</u>

- (1) Incluye el disponible que se encuentra en los bancos con los que trabaja la Compañía y que se utiliza en el giro de sus operaciones. La calidad crediticia de los depósitos bancarios realizados por la Compañía al 31 de diciembre de 2017 en función de la entidad financiera relevante se presenta a continuación:

<u>Banco</u>	<u>Calidad Crediticia</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Pichincha C.A.	AAA-	20.908	31.276
Produbanco S.A.	AAA-	473.387	115.266
Internacional S.A.	AAA-	278.540	224.635
Bolivariano S.A.	AAA-	15.994	23.876
Guayaquil S. A.	AAA	11.232	17.720
JP Morgan	-	2.031	502.734
		<u>802.092</u>	<u>915.507</u>

**8. ACTIVOS FINANCIEROS COMERCIALES**

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Clientes locales	153.845	114.145
Clientes tarjetas de crédito (1)	239.022	165.022
	<u>392.867</u>	<u>279.167</u>
(-) Deterioro de cuentas por cobrar (2)	-	7.138
	<u>392.867</u>	<u>272.029</u>

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Por vencer	62.539	37.502
1 – 30 días	284.967	191.436
31 – 60 días	23.381	14.587
61 – 90 días	19.038	25.956
91 – 180 días	2.942	1.420
181 – 360 días	-	20.938
Más de 360 días	-	-12.672
	<u>392.867</u>	<u>279.167</u>

(1) El detalle es el siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Baninter	161.499	107.801
Diners Club	63.778	47.375
American Xpress y Pay Phone	13.745	9.846
	<u>239.022</u>	<u>165.022</u>

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo al inicio del año	7.138	6.644
Deterioro del año	35.327	8.355
Uso de la provisión (a)	-42.465	-7.861
Saldo al final del año	-	7.138

(a) En el año 2017, corresponde a la depuración de la cartera con antigüedad mayor a 360 días.

## 9. INVENTARIOS

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Materia prima (1)	605.924	772.372
Restaurantes (2)	182.495	206.835
Equipos (3)	45.173	-
	<u>833.592</u>	<u>979.207</u>

- (1) Corresponde a los alimentos, bebidas, licores y otros que se almacenan en la planta de Quito y Guayaquil.
- (2) Corresponde a los alimentos, bebidas, licores y otros que se encuentran en los locales – restaurantes.
- (3) Corresponde a los inventarios de equipos que se mantienen en este grupo de forma transitoria hasta ser usados en la apertura de nuevos locales y transferidos a propiedad y equipos.

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

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Crédito tributario de Impuesto a la Renta	245.705	312.135

Constituyen retenciones de impuesto a la renta que efectuaron los emisores de tarjetas de crédito, la Compañía recuperará ese monto vía compensación en los siguientes períodos en la liquidación del Impuesto a la Renta.

El saldo por año se presenta a continuación:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Año 2014	-	148.191
Año 2015	-	67.291
Año 2016	-	96.653
Año 2017	245.705	-
	<u>245.705</u>	<u>312.135</u>

El movimiento de la cuenta ver en nota a los estados financieros N° 26, literal d).

## 11. OTROS ACTIVOS CORRIENTES

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<b>Otras cuentas por cobrar:</b>		
Cuentas por cobrar empleados	25.701	15.978
Otras	910	7.768
	<u>26.611</u>	<u>23.746</u>

(Continúa en la siguiente página...)

(Continuación...)

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
<b>Otros a corto plazo:</b>		
Seguros	28.917	27.943
Otros	2.171	1.346
	<u>31.088</u>	<u>29.289</u>
	<u>57.699</u>	<u>53.035</u>

**12. PROPIEDAD Y EQUIPOS**

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

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
<b>Costo:</b>		
Remodelaciones (1)	6.440.281	5.927.211
Construcciones en curso	263.608	128.684
Maquinaria y equipo	1.040.012	922.895
Instalaciones	443.560	435.940
Equipos de computación	1.101.364	1.036.579
Vehículos	251.481	196.702
Muebles y enseres	11.869	11.869
	<u>9.552.175</u>	<u>8.659.880</u>
<b>(-) Depreciación Acumulada:</b>		
Remodelaciones	3.823.887	2.813.258
Maquinaria y equipo	423.587	327.388
Instalaciones	265.144	221.487
Equipos de computación	727.378	490.121
Vehículos	120.200	85.256
Muebles y enseres	8.414	7.227
	<u>5.368.610</u>	<u>3.944.737</u>
<b>Neto:</b>		
Remodelaciones	2.616.394	3.113.953
Construcciones en curso	263.608	128.684
Maquinaria y equipo	616.425	595.507
Instalaciones	178.416	214.453
Equipos de computación	373.986	546.458
Vehículos	131.281	111.446
Muebles y enseres	3.455	4.642
	<u>4.183.565</u>	<u>4.715.143</u>

**12. PROPIEDAD Y EQUIPOS**

Los siguientes cuadros muestran el detalle de cambios en propiedad y equipos, por cuenta al 31 de diciembre:

	Año 2017						Año 2016									
	Remodelaciones	Construcciones en curso	Maquinaria y equipos	Instalaciones	Equipos de Computación	Vehículos	Muebles y Enseres	Total	Remodelaciones	Construcciones en curso	Maquinaria y equipos	Instalaciones	Equipos de Computación	Vehículos	Muebles y Enseres	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2016, neto	3.113.953	128.684	595.507	214.453	546.458	111.446	4.642	4.715.143	3.701.094	333.152	658.463	258.048	201.766	121.378	5.047	5.278.948
Adiciones	-	942.958	1.455	-	1.156	8.000	-	953.569	-	580.536	27.480	-	78.808	26.814	776	714.414
Transferencias	525.427	-808.034	115.827	7.620	63.629	56.065	-	-39.466	400.552	-785.004	-	-	384.452	-	-	-
Bajas/ventas:									-987.693	-	-90.436	-43.595	-118.568	-36.746	-1.181	-1.278.219
Costo	-12.356	-	-166	-	-	-9.286	-	-21.808								
Depreciación	2.883	-	118	-	-	2.787	-	5.788								
Ajuste:																
Costos	9.473	-	-	-	-	-	-	9.473								
Gasto por depreciación	-1.022.986	-	-96.316	-43.657	-237.257	-37.731	-1.187	-1.439.134								
Saldo al 31 de diciembre de 2017, neto	2.616.394	263.608	616.425	178.416	373.986	131.281	3.455	4.183.565	2.616.394	263.608	616.425	178.416	373.986	131.281	3.455	4.183.565
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	3.701.094	333.152	658.463	258.048	201.766	121.378	5.047	5.278.948
Adiciones	-	580.536	27.480	-	78.808	26.814	776	714.414	-	580.536	27.480	-	78.808	26.814	776	714.414
Transferencias	400.552	-785.004	-	-	384.452	-	-	-	400.552	-785.004	-	-	384.452	-	-	-
Gasto por depreciación	-987.693	-	-90.436	-43.595	-118.568	-36.746	-1.181	-1.278.219	-987.693	-	-90.436	-43.595	-118.568	-36.746	-1.181	-1.278.219
Saldo al 31 de diciembre de 2016, neto	3.113.953	128.684	595.507	214.453	546.458	111.446	4.642	4.715.143	3.113.953	128.684	595.507	214.453	546.458	111.446	4.642	4.715.143

- (1) Al 31 de diciembre de 2017, el detalle de las inversiones en remodelaciones por local es el siguiente:

Remodelaciones	Fecha remodelación	Período de depreciación (meses)	Costo	Depreciación Acumulada	Neto
Manta (a)	1/12/2017	60	236.425	-3.940	232.485
KOBE El Recreo (a)	1/8/2017	60	120.322	-10.027	110.295
Container (a)	1/8/2017	17	23.952	-7.045	16.907
Policentro (a)	1/8/2017	48	19.799	-2.063	17.736
KOBE AYCE	1/10/2016	60	251.161	-62.790	188.371
Central Delivery	1/1/2016	60	103.909	-41.564	62.345
Barrido Eléctrico	1/1/2016	60	33.126	-13.250	19.876
Nubori Bristol (2)	31/12/2015	60	990.091	-584.330	405.761
San Marino	31/12/2015	60	291.454	-118.819	172.635
Planta Guayaquil	31/12/2015	60	121.041	-29.238	91.803
Planta Quito	31/12/2015	60	351.267	-146.361	204.906
Oficinas San Francisco	31/12/2015	60	258.974	-99.017	159.957
City Mall	1/12/2014	60	100.183	-61.780	38.403
Plaza Kendo	1/10/2014	120	225.203	-79.126	146.077
Planta Guayaquil	1/7/2014	60	196.706	-137.694	59.012
Noe Cuenca	1/5/2014	60	628.037	-460.560	167.477
Aeropuerto de Quito (nuevo)	1/12/2013	96	152.494	-77.969	74.525
Escuela de Cheffs NOE (2)	1/9/2013	60	66.695	-57.802	8.893
Paseo San Francisco	1/4/2013	84	102.426	-69.979	32.447
Scala Shopping	1/2/2013	120	277.501	-137.144	140.357
San Luis Shopping	1/12/2012	60	351.362	-351.362	-
Isabela Católica (2)	1/12/2012	60	154.378	-154.378	-
Casa Blanca	1/12/2012	60	70.123	-70.123	-
Plaza de las Américas	1/8/2012	84	465.190	-370.193	94.997
Condado	1/6/2012	60	85.863	-85.863	-
El Bosque	1/3/2012	60	96.200	-96.200	-
Samborondón	1/2/2012	60	69.644	-69.644	-
Mall del Sol	1/7/2011	120	380.246	-249.147	131.099
Policentro	1/11/2010	120	148.038	-108.008	40.030
CCI	1/11/2010	60	68.471	-68.471	-
<b>Total</b>			<b>6.440.281</b>	<b>-3.823.887</b>	<b>2.616.394</b>

- (a) Para estas construcciones y remodelaciones se usó flujos provenientes de las operaciones de la Compañía.

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

- (2) Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 estos bienes garantizan las operaciones de crédito con el Banco Internacional S.A., ver nota a los estados financieros N° 27.

### 13. OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES

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

	2017		
	Costo	Amortización acumulada (2)	Neto
Concesiones (1)	313.182	-194.074	119.108
Software y licencias	41.101	-15.035	26.066
Garantías	64.734	-	64.734
	<u>419.017</u>	<u>-209.109</u>	<u>209.908</u>
	2016		
	Costo	Amortización acumulada (2)	Neto
Concesiones	275.482	-158.997	116.485
Garantías	64.635	-	64.635
	<u>340.117</u>	<u>-158.997</u>	<u>181.120</u>

- (1) El detalle de las concesiones al 31 de diciembre de 2017 es el siguiente:

Locales Comerciales	Concesión	Amortización	Neto
N011 Noe Mall del Sol	188.985	-124.282	64.703
NK02 Kobe El Bosque	6.500	-6.500	-
NK03 Kobe El Condado	6.000	-6.000	-
N012 Plaza de las Américas	20.000	-16.667	3.333
N013 Noe San Luis	20.000	-19.000	1.000
NK06 Paseo San Francisco	33.997	-17.535	16.462
NK12 Recreo	33.200	-2.767	30.433
NK14 Container	4.500	-1.323	3.177
	<u>313.182</u>	<u>-194.074</u>	<u>119.108</u>

- (2) El siguiente cuadro muestra el movimiento de las concesiones y software y licencias al 31 de diciembre:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo al inicio del año	116.485	149.255
(+) Adiciones	78.801	-
(-) Gasto amortización	-50.112	-32.770
Saldo al final del año	<u>145.174</u>	<u>116.485</u>

#### 14. OBLIGACIONES BANCARIAS

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

<b>Año 2017:</b>	<u>Corto Plazo</u>	<u>Largo Plazo</u>	<u>Total</u>
CFC Corporación (1)	18.625	10.422	29.047
Banco Internacional (2)	939.703	117.657	1.057.360
	<u>958.328</u>	<u>128.079</u>	<u>1.086.407</u>
<b>Año 2016:</b>			
CFC Corporación (1)	16.014	29.047	45.061
Banco Internacional (2)	637.383	1.058.106	1.695.489
	<u>653.397</u>	<u>1.087.153</u>	<u>1.740.550</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 2019.
- (2) En el año 2015 la Compañía consiguió un préstamo del Banco Internacional S.A. por el valor de 1.360.000 con vencimiento en el mes de febrero de 2016 a una tasa de interés del 9,02%, mismo que fue cancelado en las fechas acordadas. En el mes de junio de 2016 se renueva el contrato anterior y se consiguió un préstamo adicional de 640.000 con vencimientos en diciembre de 2018 y junio de 2019 respectivamente, con una tasa de interés del 8,70% para ambos créditos, soportados con la entrega de las garantías detalladas en la nota a los estados financieros N° 27.

#### 15. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Proveedores (1)	1.544.107	1.878.231
Provisiones para pago a proveedores	823	8.052
	<u>1.544.930</u>	<u>1.886.283</u>

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

<b>Proveedores:</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Almacenes Juan Eljuri Cía. Ltda.	27.197	70.342
Arca Ecuador S.A.	22.251	28.735
Ayala Orbe Evelyn Paulina	17.270	24.294
Carrillo Carrillo Antonio	25.049	19.990
Datugourmet Cía. Ltda.	156.952	271.672
Deli Internacional S.A.	29.655	41.099
Exportadora "Los Fiordos" Ltda.	114.840	122.561
Golderie Trading Cía. Ltda.	35.806	41.484
Ichiban S.A.	30.097	92.352
Indexpmar Sociedad Anónima	45.341	31.271
Industrial Pesquera Santa Priscila S.A.	89.354	102.040
Kwon Jungdae	70.088	29.810
Liberty Seguros S.A.	43.435	25.053
Pes Nunez Santana Pesusnan Cía. Ltda.	30.537	39.081
Proadser S.A.	43.633	-
Realtop S.A.	111.401	190.842
Tomalá Robalino Javier Antonio	27.646	26.376
Otros	623.555	721.229
	<u>1.544.107</u>	<u>1.878.231</u>

La Compañía al 31 de diciembre presenta el siguiente perfil de vencimientos de sus instrumentos financieros con proveedores:

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Por vencer	922.142	726.008
1 – 30 días	375.300	585.869
31 – 60 días	54.202	259.395
61 – 90 días	48.172	65.779
91 – 180 días	17.890	41.428
181 – 360 días	15.000	205.943
Más de 360 días	111.401	-6.191
	<u>1.544.107</u>	<u>1.878.231</u>

**16. OBLIGACIONES LABORALES A CORTO PLAZO**

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Beneficios sociales por pagar (1)	216.897	148.061
Participación trabajadores	88.901	14.121
Servicios de distribución 10%	131.849	122.033
Otras cuentas por pagar empleados (2)	209.806	187.891
Préstamos y aportes a la seguridad social	124.849	124.241
	<u>772.302</u>	<u>596.347</u>

- (1) Corresponde al Décimo Tercer Sueldo, Décimo Cuarto Sueldo y Vacaciones del personal que labora en la Compañía. Durante el año 2017 la Compañía inició el proceso de revisión de las vacaciones del personal, y decidió provisionar 64.000 para este beneficio; dicho proceso finalizará en el año 2018 y se provisionará el monto que corresponda.
- (2) Incluye principalmente multas que se ha aplicado al personal de la Compañía por incumplimiento de aspectos detallados en el Reglamento Interno de Trabajo, las mismas que fueron notificadas al Ministerio de Trabajo. Así pues, dichas multas se acumulan para posibles reuniones con el personal u otros, al 31 de diciembre de 2017 y 2016 el rubro asciende a 194.923 y 163.523 respectivamente.

**17. PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES**

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Impuesto al Valor Agregado	132.043	123.632
Retenciones de Impuesto al Valor Agregado	29.865	29.298
Retenciones de Impuesto a la Renta	25.834	30.823
	<u>187.742</u>	<u>183.753</u>

**18. PARTES RELACIONADAS****a) Saldos con partes relacionadas.-**

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Cuentas por pagar comerciales	137.292	118.631
Préstamos accionistas (1)	5.932	527.871
	<u>143.224</u>	<u>646.502</u>

- (1) El préstamo otorgado por parte de los accionistas no se formalizó mediante un contrato ni tampoco se determinó un plazo ni una tasa de interés para el mismo, la misma fue cancelada a inicios del año 2017.

**b) Operaciones con partes relacionadas.-**

Las siguientes son las principales transacciones realizadas con partes relacionadas:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<b>Operación de egreso:</b>		
Sushibrands S.A. (1)	168.192	117.600
<b>Operación de pasivo</b>		
Préstamos a accionistas	-	39.784
	<u>168.192</u>	<u>157.384</u>

- (1) Corresponde a los desembolsos originados por el arrendamiento del local Nubori Bristol.

**c) 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>2017</u>	<u>2016</u>
Remuneraciones del Directorio	138.334	136.699
Remuneraciones del personal ejecutivo	211.398	210.830
	<u>349.732</u>	<u>347.529</u>

**d) Distribución del personal.-**

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Ejecutivos principales	2	2
Gerentes y administración superior	90	98
Profesionales y técnicos	41	44
Trabajadores y otros	535	508
	<u>668</u>	<u>652</u>

**19. OBLIGACIÓN DE BENEFICIOS DEFINIDOS**

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Reserva Jubilación Patronal	533.161	480.261
Reserva Desahucio (1)	225.562	181.735
	<u>758.723</u>	<u>661.996</u>

El movimiento del rubro conforme presenta el estudio actuarial es el siguiente:

	<u>Jubilación Patronal</u>	<u>Desahucio</u>	<u>Total</u>
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2015</b>	509.432	185.816	695.248
Costo laboral del período	133.759	48.276	182.035
Costo financiero	31.971	11.524	43.495
Reducciones y liquidaciones anticipadas	-52.751	-	-52.751
Ganancias actuariales	-142.150	-54.533	-196.683
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2016 (1)</b>	480.261	191.083	671.344
Ajuste	-	-9.348	-9.348
<b>Saldo ajustado al 31 de diciembre de 2016</b>	480.261	181.735	661.996
Costo laboral del período	115.162	38.529	153.691
Costo financiero	34.542	13.567	48.109
Reducciones y liquidaciones anticipadas	-30.161	-	-30.161
Beneficios pagados	-	-31.011	-31.011
(Ganancia) pérdida actuarial	-66.643	22.742	-43.901
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2017</b>	<u>533.161</u>	<u>225.562</u>	<u>758.723</u>

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<b>Gastos/otros ingresos:</b>		
Gastos administrativos	123.530	166.586
Gastos financieros	48.109	43.495
	<u>171.639</u>	<u>210.081</u>
<b>Otros Resultados Integrales:</b>		
Ganancia actuarial (2)	-43.901	-196.683
	<u>127.738</u>	<u>13.398</u>

- (1) Al 31 de diciembre de 2016, la Compañía registró por provisión de desahucio un saldo diferente al determinado en el estudio actuarial debido a que existieron beneficios pagados desde la provisión por un valor de 9.348, cuyo dato no fue informado al actuario; dicho valor fue ajustado en el año 2017 contra utilidades acumuladas, ver nota a los estados financieros 21.4.

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

## 20. PRÉSTAMOS DE TERCEROS

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

	<b>Corto plazo</b>	<b>Largo plazo</b>	<b>Total</b>
DK Management Services S.A.	29.691	165.309	195.000

Corresponde al saldo a largo plazo del préstamo otorgado por DK Management Services S.A. por el valor de 195.000 con vencimiento el 10 de enero de 2023 a una tasa de interés anual del 8,5%, el mismo que se encuentra garantizado por un pagaré.

## 21. PATRIMONIO

### 21.1. Capital social.-

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 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 domiciliado en Florida, con el 80% de acciones.

### 21.2. 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 de 2017 y 2016, la reserva legal de 90.000 ha alcanzado el 50% del capital social.

### 21.3. 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.

### 21.4. Utilidades acumuladas.-

Durante el año 2017, la Compañía ajustó las utilidades acumuladas por 9.348 por la provisión para desahucio, ver nota a los estados financieros N° 19.

La Compañía en los últimos años no ha realizado la distribución de dividendos a favor de los accionistas.

**22. OTROS RESULTADOS INTEGRALES**

La composición de las ganancias (pérdidas) actuariales reconocidas en el año 2017 y 2016 es la siguiente:

	<b>Ganancia (pérdida) actuarial</b>		
	<b>Jubilación patronal</b>	<b>Desahucio</b>	<b>Total</b>
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2015</b>	-55.311	-48.552	-103.863
Ganancia actuarial	142.150	54.533	196.683
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2016</b>	86.839	5.981	92.820
Ganancia (pérdida) actuarial	66.643	-22.742	43.901
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2017</b>	153.482	-16.761	136.721

Se origina en la ganancia o pérdida actuarial por el cálculo de las provisiones para jubilación patronal y desahucio debido a las variaciones en los supuestos actuariales, este valor no está disponible para distribuirse como dividendos a los accionistas (ver nota a los estados financieros N° 19).

**23. INGRESOS**

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

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Ingresos por venta	21.042.774	19.771.226
Ingresos por servicios y otros	459.609	255.026
	<u>21.502.383</u>	<u>20.026.252</u>

**24. COSTOS Y GASTOS OPERATIVOS**

Un resumen de los costos operativos al 31 de diciembre es el siguiente:

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Costo de ventas (1)	5.742.183	5.634.103
Gastos de administración y de ventas (2)	14.697.910	13.736.025
	<u>20.440.093</u>	<u>19.370.128</u>

(1) Corresponde al costo por inventarios, sin considerar los costos de mano de obra y los costos indirectos de fabricación, los mismos que se presentan en el grupo de gastos administrativos y de ventas.

(2) Un resumen de los gastos de administración y de ventas es el siguiente:

## 24. COSTOS Y GASTOS OPERATIVOS

	Año 2017		Año 2016			
	Gastos de administración	Gastos de venta	Total	Gastos de administración	Gastos de venta	Total
Sueldos	207.144	4.165.034	4.372.178	-	4.307.592	4.307.592
Bonos y horas extras	-	1.010.029	1.010.029	-	962.266	962.266
Beneficios sociales	19.913	781.776	801.689	-	766.769	766.769
Participación trabajadores	-	88.901	88.901	-	14.121	14.121
Aportes a la seguridad social	25.168	1.021.369	1.046.537	-	1.026.009	1.026.009
Jubilación patronal y desahucio	-	123.530	123.530	-	166.586	166.586
Otros gastos de personal	-	695.684	695.684	654.889	-	654.889
Honorarios administrativos y personal eventual (1)	20.198	-	20.198	-	177.101	177.101
Depreciaciones	-	1.439.134	1.439.134	-	1.278.219	1.278.219
Amortizaciones	-	50.112	50.112	-	32.770	32.770
Deterioro de cuentas de clientes	-	35.327	35.327	-	8.355	8.355
Promoción y publicidad	-	266.628	266.628	-	268.680	268.680
Gasto transporte	-	188.546	188.546	-	158.283	158.283
Gastos de viaje	-	12.076	12.076	-	9.893	9.893
Gastos de gestión	-	213.989	213.989	-	204.071	204.071
Arrendos	-	1.707.761	1.707.761	-	1.620.396	1.620.396
Suministros, herramientas, materiales y repuestos	-	512.925	512.925	-	635.557	635.557
Mantenimiento y reparaciones	-	367.873	367.873	-	324.726	324.726
Seguros	-	66.072	66.072	-	53.727	53.727
Impuestos, contribuciones y otros	-	52.981	52.981	-	141.217	141.217
IVA que se carga al gasto	-	58.066	58.066	-	65.455	65.455
Servicios públicos	-	394.421	394.421	-	382.564	382.564
Internet y telecomunicaciones	-	173.273	173.273	-	167.030	167.030
Gas	-	146.853	146.853	-	125.234	125.234
Honorarios profesionales	301.338	-	301.338	101.975	-	101.975
Otros costos y gastos operativos	-	551.789	551.789	-	82.540	82.540
	<b>573.761</b>	<b>14.124.149</b>	<b>14.697.910</b>	<b>756.864</b>	<b>12.979.161</b>	<b>13.736.025</b>

**25. INGRESOS Y GASTOS FINANCIEROS**

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Ingresos financieros	4.454	5.868
Gastos financieros (1)	<u>-621.985</u>	<u>-651.563</u>
	<u>-617.531</u>	<u>-645.695</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 incluye principalmente valores cancelados a las entidades emisoras de tarjetas de crédito por concepto de comisiones, valor que asciende a 434.676 y 437.411 respectivamente.

**26. IMPUESTO A LAS GANANCIAS****a) Cargo a resultados.-**

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Impuesto a la renta corriente	201.891	168.051
Impuesto a la renta diferido (1)	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>201.891</u>	<u>168.051</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>2017</u>	<u>2016</u>
<b>Utilidad antes de Impuesto a la Renta</b>	503.773	80.018
(+) Gastos no deducibles (1)	<u>303.790</u>	<u>138.073</u>
<b>Base imponible total</b>	807.563	218.091
Tarifa impositiva legal	25%	25%
<b>Impuesto a la renta causado</b>	<u>201.891</u>	<u>54.523</u>
Anticipo de Impuesto a la Renta determinado (2)	90.615	168.051
<b>Impuesto a la Renta corriente (2)</b>	<u>201.891</u>	<u>168.051</u>

- (1) En el año 2017 incluye principalmente la baja de retenciones de impuesto a la renta del año 2014 por 148.191, gasto provisión de jubilación patronal de aquellos empleados cuyo tiempo de servicio es menor a 10 años por 53.506 y baja de cuentas incobrables por 31.399. En el año 2016 incluye básicamente los valores originados por la provisión de jubilación de aquellos empleados cuyo tiempo de servicio es menor a 10 años por 55.184 y las contribuciones pagadas al Servicio de Rentas Internas como producto de la aplicación de la Ley Orgánica de Solidaridad y Corresponsabilidad Ciudadana por 43.558.
- (2) Al cierre del año 2017, la Compañía registró como Impuesto a la Renta corriente causado el valor determinado sobre la base del 25% sobre las utilidades gravables. En el año 2016, el Impuesto a la Renta causado corresponde al anticipo mínimo de Impuesto a la Renta, ver literal e).

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

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
<b>Utilidad antes de Impuesto a la Renta</b>	503.772	80.018
Tasa impositiva vigente	25%	25%
<b>Gasto por Impuesto a la Renta usando la tasa legal</b>	125.943	20.005
Ajustes:		
Efecto de gastos no deducibles	75.948	34.518
Efecto de anticipo mayor al impuesto a la renta causado	-	113.528
<b>Gasto corriente por Impuesto a la Renta</b>	<b>201.891</b>	<b>168.051</b>
<b>Tasa de Impuesto a la Renta corriente</b>	<b>40,08%</b>	<b>210,02%</b>

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

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

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
<b>Saldo al inicio del año</b>	-312.135	-215.482
(-) Retenciones en la fuente	-283.652	-264.704
(-) Baja retenciones en la fuente año 2014	148.191	-
(+) Provisión del año	201.891	168.051
<b>Saldo al final del año (1)</b>	<b>-245.705</b>	<b>-312.135</b>

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

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

El anticipo de Impuesto a la Renta calculado inicialmente para el año 2017 y 2016 fue de 151.026 y 168.051 respectivamente; para el año 2017 con base a la reducción establecida en el Decreto Ejecutivo 210 del 20 de noviembre de 2017, publicado en el Registro Oficial N° 135 de ese año, el nuevo valor del anticipo para el año 2017 es de 90.615; 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.-**

Los años del 2011 al 2017 están abiertos para revisión por parte de la autoridad tributaria.

**27. LÍNEAS DE CRÉDITOS Y GARANTÍAS**

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Compañía mantiene líneas de crédito con el Banco Internacional S.A. por un monto de 1.360.000 y 640.000 respectivamente, mismos que fueron garantizados con las remodelaciones de los siguientes locales:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Nubori	1.425.102	971.269
NOE Isabela Católica	426.247	154.378
Escuela de Cheffs	344.939	66.695
	<u>2.196.288</u>	<u>1.192.342</u>

Ver nota a los estados financieros N° 12 y N° 14.

**28. CONTRATOS PRINCIPALES**

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

**Contrato de regalías.-** El 1 de septiembre de 2012, Sushicorp S.A. (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. A partir del año 2015 la Administración de la Compañía decide realizar un acuerdo para suspender este pago y ver a futuro la posibilidad de retomar el tema.

**Fideicomiso “Encargo Fiduciario Flujos Sushicorp”.-** Contrato suscrito el 26 de septiembre de 2014, intervienen los siguientes: Sushicorp S.A. 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. Este convenio fue rescindido a finales del año 2015. En abril del año 2016, se realizó una reforma al encargo fiduciario, en el cual se rompe el vínculo formalmente con el Banco Bolivariano C.A y se reconoce como acreedor o sociedad emisora al Banco Internacional S. A.

**Convenio de adquirencia Sushicorp S.A. – Banco Internacional S.A.-** Contrato suscrito el 15 de diciembre de 2015, entre Sushicorp S.A. en calidad de Establecimiento y el Banco Internacional S.A. mediante el cual el último se compromete a otorgar una línea de auspicio por el plazo de 3 años, realizando desembolsos en forma anual por el valor de 59.960. La cancelación del auspicio se realiza sobre el monto de la facturación anual que genera el Establecimiento con las tarjetas de crédito y débito Visa/MasterCard y procesadas a través de la red de pagos Medianet, de conformidad con la tabla de metas que se detalla a continuación:

Banco Emisor	% Devolución	Facturación año 1	Facturación año 2	Facturación año 3
Visa/MasterCard Banco Internacional	0,05%	1.000.000	1.100.000	1.210.000
Visa/MasterCard Otros Bancos	0,05%	9.800.000	10.780.000	11.858.000

El Establecimiento para efectos de este contrato se compromete principalmente a:

1. Procesar a través de los equipos de la Red de pagos Medianet todas las tarjetas de crédito y débito Visa/MasterCard nacionales e internacionales que circulan en el mercado.
2. Cumplir la facturación anual con las tarjetas de crédito y débito Visa/MasterCard de conformidad con la tabla de metas que se detalla a continuación:

Banco Emisor	Facturación año 1	Facturación año 2	Facturación año 3
Total Facturación Visa/MasterCard	10.800.000	11.880.000	13.068.000

3. Realizar las acreditaciones de los valores por concepto de procesamiento de las mencionadas tarjetas a una cuenta del Banco Internacional en la cual el Establecimiento sea el titular.

En caso de incumplimiento en las metas de facturación y en los plazos acordados, el Establecimiento deberá cumplir la referida meta en una prórroga máxima de un año a la fecha de vencimiento del contrato.

**Contrato de arrendamiento local Nubori.-** Contrato suscrito el 7 de enero de 2016 entre Sushicorp S.A. en calidad de arrendatario y su relacionada Sushibrands S.A. como arrendador. El objetivo de este contrato es el arrendamiento del local ubicado en Quito calle Catalina de Aldaz y Portugal, Edificio Bristol Parc, Mezanine, el cual se destinará exclusivamente a la producción, elaboración y distribución de alimentos. El canon de arrendamiento mensual acordado es de 9.800 dólares más IVA, el mismo que Sushicorp S.A. deberá pagar hasta el último día hábil de cada mes.

El plazo de duración del presente contrato es de 2 años y al finalizar el mencionado plazo se entenderá como renovado automáticamente a menos de que cualquiera de las partes manifiesten lo contrario.

Sushicorp S.A. se compromete a cancelar mensualmente los gastos por servicios básicos y la alícuota correspondiente y en el caso de terminación del contrato entregar el inmueble dado en arrendamiento por Sushibrands S.A. en las mismas condiciones en que lo recibió.

## 29. ARRENDAMIENTOS OPERATIVOS

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

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

A continuación, un detalle de los principales contratos de arrendamientos operativos vigentes al 31 de diciembre de 2017:

Nombre del Local	Arrendador	Valor Mensual actual	Vigencia	
			Desde	Hasta
N001 NOE Full Cumbaya	Inés Rebeca Reinoso Luna	4.946	1/1/2015	31/12/2017
N002 NOE Full Isabela La Católica	Office Home Inmobiliaria C. Ltda	2.894	1/12/2016	1/12/2017
N003 NOE Full Jardín	Invede S.A.	4.088	2/4/2009	1/4/2019
N005 NOE Full Quicentro (1)	DK Management S.A.	2.500	1/1/2015	31/12/2017
N006 NOE Full San Marino Guayaquil (1)	DK Management S.A.	3.800	19/11/2016	31/7/2018
N007 NOE Full Samborondon	Intomacro S.A.	4.596	1/7/2015	30/6/2020

Nombre del Local	Arrendador	Valor Mensual actual	Vigencia	
			Desde	Hasta
N011 NOE Mall del Sol	Inmobiliaria del Sol S.A. Mobisol	7.570	11/4/2011	11/3/2020
N012 NOE Plaza de las Americas (1)	Fideicomiso Mercantil Plaza de las Américas	4.751	1/2/2012	31/1/2019
N013 NOE Full San Luis (1)	DK Management S.A.	2.500	1/3/2017	29/2/2020
N014 NOE Scala Shopping (1)	Inmobiliaria Diamante Inmodiamante S.A.	2.538	7/12/2012	6/12/2022
N015 Cuenca	Tarselvie S.A.	2.500	1/8/2014	1/8/2018
NB01 Nubori	Sushibrands	9.800	7/1/2016	7/1/2018
NK01 KOBE Sushi Express San Luis	DK Management S.A.	1.352	1/1/2017	31/12/2017
NK02 KOBE Sushi Express Bosque	Centro Comercial El Bosque	1.267	21/9/2017	20/9/2020
NK03 KOBE Sushi El Condado	Centro Comercial El Condado	2.095	1/11/2015	31/10/2017
NK04 KOBE Sushi Express C.C.I.	Centros Comerciales del Ecuador C.A.	2.088	1/9/2016	31/7/2017
NK06 KOBE Sushi San Francisco	Fideval S.A.	2.205	13/2/2013	10/2/2020
NK07 KOBE Aeropuerto (1)	Deli Internacional	4.747	15/5/2013	12/5/2021
NK08 KOBE Plaza Kendo	Centro Comercial Manta	3.400	1/1/2014	31/12/2024
NK09 KOBE City Mall	Seruvi	3.150	1/10/2017	30/9/2019
NK11 KOBE Ayce	Herdoiza Crespo Construcciones S.A.	3.159	1/6/2016	1/6/2019
NK12 KOBE Recreo	Inmopevimal Centro Comercial	1.600	1/2/2017	1/2/2022
NK13 KOBE Full Policentro	Policentro	4.148	30/6/2010	29/6/2020
NK14 KOBE Container	Metroparqueos	600	1/2/2017	26/8/2018
NK16 KOBE Manta	DK Management S.A.	3.800	1/5/2017	1/5/2022
Planta GYE	Inmoderna	3.640	1/5/2013	28/2/2018
Planta Quito	Juan Fierro	4.050	1/12/2014	30/11/2019

(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:

	2017	2016
Pagos mínimos por arrendamientos operativos	1.707.761	1.620.396

**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 en los 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 PARA LA REACTIVACIÓN DE LA ECONOMÍA, FORTALECIMIENTO DE LA DOLARIZACIÓN Y MODERNIZACIÓN DE LA GESTIÓN FINANCIERA (R.O. 150, Segundo Suplemento, del 29 de diciembre de 2017)**

Las principales reformas están relacionadas con los siguientes aspectos:

- a) Eliminación de la figura del dinero electrónico, el traspaso de los medios de pagos electrónicos a la banca privada manteniendo al Banco Central del Ecuador como ente regulador y el establecimiento de la corresponsabilidad de la banca privada de satisfacer la demanda de especies monetarias.
- b) Incremento del Impuesto a la Renta de tres puntos porcentuales cuando la sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, o cuando la sociedad incumpla el deber de informar sobre sus accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares.

- c) Serán considerados como deducibles únicamente los pagos efectuados por concepto de desahucio y pensiones jubilares patronales, desconociendo la deducibilidad de las provisiones declaradas en ejercicios fiscales anteriores.
- d) El concepto de reinversión de utilidades (10 puntos porcentuales menos en la tarifa de impuesto a la renta) recibe las siguientes condiciones: de adquirir nueva maquinaria, activos productivos, diversificación productiva y mantener o incrementar el nivel de empleo.
- e) Se elimina el impuesto a las tierras rurales.
- f) Se creó una tasa arancelaria, denominada "Control Aduanero", de 10 centavos por unidad de control (que entró en vigencia en noviembre del 2017).
- g) Se establece la devolución del Impuesto a la Salida de Divisas a los exportadores habituales, relacionado con la importación de materias primas, insumos y bienes de capital, que consten en el listado del Comité de Política Tributaria y que sean incorporados en procesos productivos de bienes que se exporten.
- h) Dentro de la información que las empresas deben enviar a la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, en relación con la nómina de los administradores, representantes legales y socios o accionistas, se debe incluir tanto los propietarios legales como los beneficiarios efectivos, atendiendo a estándares internacionales de transparencia en materia tributaria y de lucha contra actividades ilícitas.
- i) Las sociedades, sucesiones indivisas obligadas a llevar contabilidad y personas naturales obligadas a llevar contabilidad, no considerarán en el cálculo del anticipo de impuesto a la renta, exclusivamente en el rubro de costos y gastos (afectados con el 0,2), los sueldos y salarios, la decimotercera y decimocuarta remuneraciones, y el aporte patronal al IESS.
- j) Para efecto del cálculo del anticipo Impuesto a la Renta se excluirá de los rubros correspondientes a activos (afectados con el 0,4%), costos y gastos deducibles de impuesto a la renta (afectados con el 0,2%) y patrimonio (afectado con el 0,2%), cuando corresponda, los montos referidos a gastos incrementales por generación de nuevo empleo, así como la adquisición de nuevos activos productivos que permitan ampliar la capacidad productiva futura, generar un mayor nivel de producción de bienes o provisión de servicios, eliminando con ello los gastos por mejora de la masa salarial.

## 32. DECRETO EJECUTIVO 210

Mediante Decreto Ejecutivo N° 210, del 20 de noviembre de 2017 publicado en el Registro Oficial N° 135 del 7 de diciembre de 2017, se estableció la rebaja en el pago del saldo del anticipo del Impuesto a la Renta correspondiente al período fiscal 2017, considerando los siguientes porcentajes:

- a) La rebaja del 100% del pago del saldo del anticipo del Impuesto a la Renta correspondiente al período fiscal 2017, para los siguientes contribuyentes: personas naturales, sucesiones indivisas obligadas a llevar contabilidad y sociedades, cuyas ventas o ingresos brutos anuales, respecto del ejercicio fiscal 2017, sean iguales o menores a quinientos mil (US\$500.000,00) dólares de los Estados Unidos de América.

- b) La rebaja del 60% en el valor a pagar del saldo del anticipo del Impuesto a la Renta correspondiente al período 2017, para los contribuyentes: personas naturales, sucesiones indivisas obligadas a llevar contabilidad y sociedades, cuyas ventas o ingresos brutos anuales, respecto del ejercicio fiscal 2017, sean de entre quinientos mil (US\$500.000,01) dólares de Estados Unidos de América y un centavo de dólar hasta un millón (US\$1'000.000,00) de dólares de los Estados Unidos de América.
- c) La rebaja del 40% en el valor a pagar del saldo del anticipo de Impuesto a la Renta correspondiente al período fiscal 2017, para los contribuyentes: personas naturales, sucesiones indivisas obligadas a llevar contabilidad y sociedades, cuyas ventas o ingresos brutos anuales, respecto del ejercicio fiscal 2017, sean de un millón (US\$1'000.000,01) de dólares de los Estados Unidos de América y un centavo de dólar o más.

### 33. RECLASIFICACION DE CIFRAS DEL AÑO ANTERIOR

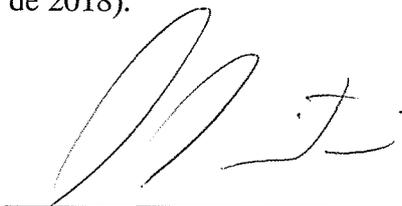
Con el propósito de que sean comparables los estados financieros del año 2016 con el año 2017, ciertas cifras presentadas en el año 2016 se reclasificaron en el año 2017.

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

Desde el cierre del año 2017 hasta la fecha de emisión del informe de los auditores externos (enero, 31 de 2018), no existen eventos subsecuentes importantes que deban ser revelados como parte de una presentación razonable de los estados financieros adjuntos a estas notas.

### 35. 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 (enero, 31 de 2018).



---

José Fiorentino Cevallos  
Representante Legal



---

Mónica Trujillo  
Contadora