

## SUSHICORP S.A.

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017 (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. PRINCIPALES INDICADORES DE LA ECONOMÍA ECUATORIANA

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

<u>Indicador económico</u>	<u>Años</u>				
	<u>2014</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>
Producto Interno Bruto PIB (en millones de dólares)	102.292	99.290	99.938	104.296	108.398
% de inflación anual	3,67	3,38	1,12	-0,20	0,27
Balanza Comercial: Superávit (Déficit) (millones de dólares)	-727	-2.130	1.247	89	-515
Salario Mínimo (en dólares)	340	354	366	375	386
<b>Deuda pública total (en millones de dólares)</b>	<b>30.141</b>	<b>32.748</b>	<b>38.137</b>	<b>46.536</b>	<b>49.464</b>
Deuda pública interna (en millones de dólares)	12.558	12.546	12.457	14.786	13.734
Deuda pública externa (en millones de dólares)	17.583	20.202	25.680	31.750	35.730
<b>Deuda externa privada (en millones de dólares)</b>	<b>6.517</b>	<b>7.530</b>	<b>8.456</b>	<b>7.531</b>	<b>8.452</b>

Fuente: Cifras económicas del Banco Central del Ecuador.

En los últimos cuatro años, la economía ecuatoriana ha experimentado la baja del precio del barril de petróleo, incremento en el endeudamiento externo, déficit en el presupuesto del Estado, escasa inversión extranjera, entre otros; el Gobierno Central ha tomado medidas a fin de minimizar los impactos negativos que los hechos señalados pueden ocasionar en la actividad económica del país. Estos aspectos deben ser 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 2018 y 2017 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 la tasa de descuento para descontar el flujo futuro de fondos de la provisión para jubilación patronal y desahucio, que se está usando la tasa de los bonos ecuatorianos indicada por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador y que es mayor a la tasa de los bonos del mercado americano. Los estados financieros 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.-

#### **Activos financieros medidos al costo amortizado.-**

Los activos financieros de la Compañía incluyen efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.

Se miden al costo amortizado considerando que el modelo de negocio que ha adoptado la Compañía es mantener dichos activos financieros hasta recuperar el flujo de fondos en las fechas de vencimiento.

Los activos financieros al costo amortizado se miden posteriormente utilizando el método de interés efectivo y están sujetos a deterioro. Las ganancias y pérdidas se reconocen en resultados cuando el activo se da de baja, es modificado o deteriorado.

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.

#### **Activos financieros medidos al valor razonable con cambios a resultados; o, medidos al valor razonable con cambios a otro resultado integral.-**

En caso de que algún activo financiero se espere recuperar el flujo de fondos al vencimiento o se tenga la expectativa de negociar, se mide al valor razonable, las variaciones en el valor se imputan a los resultados del ejercicio; o, al otro resultado integral.

Al cierre del año, la Compañía no tiene activos financieros en esta categoría.

### 3.4. Reconocimiento del deterioro del valor de activos financieros -

Los importes en libros de los activos financieros, especialmente de deudores comerciales y otros activos financieros, que se registran al costo amortizado, se revisan mensualmente para determinar si existe alguna evidencia objetiva de que no vayan a ser recuperables (pérdidas conocidas), si es así, se reconoce inmediatamente en resultados una pérdida por deterioro del valor.

### 3.5. Pasivos financieros.-

#### **Pasivos financieros registrados al costo amortizado.-**

Los pasivos financieros de la Compañía incluyen: cuentas por pagar comerciales, otras cuentas por pagar, impuestos corrientes por pagar y transacciones con partes relacionadas.

Esta es la categoría más relevante para la Compañía. Después del reconocimiento inicial al valor neto de la transacción, incluyendo los costos atribuibles a la misma, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado de resultados cuando los pasivos se dan de baja, así como cuando hay cambios en el proceso de amortización bajo el método de la tasa de interés efectiva.

El costo amortizado se calcula teniendo en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las tarifas o costos que son parte integrante de la determinación de la tasa de interés efectiva del pasivo financiero. La amortización de la tasa de interés efectiva se incluye como costos financieros en el estado de resultados.

Se miden al costo amortizado considerando que el modelo de negocio que ha adoptado la Compañía es mantener dichos pasivos financieros hasta el vencimiento.

**Pasivos financieros medidos al valor razonable con cambios a resultados; o, medidos al valor razonable con cambios a otro resultado integral.-**

Los pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados incluyen los pasivos financieros mantenidos para negociación y pasivos financieros designados en el momento del reconocimiento inicial como a valor razonable con cambios en resultados.

Los pasivos financieros se clasifican como mantenidos para negociar si se incurren con el propósito de recomprar en el término cercano.

Los pasivos financieros designados en el momento del reconocimiento inicial a valor razonable con cambios en resultados se determinan al momento de su reconocimiento, y solo si se cumplen los criterios de NIIF 9.

La Compañía no ha clasificado ningún pasivo financiero a valor razonable con cambios en resultados; o, medidos al valor razonable con cambios a otro resultado integral.

**3.6. Valor razonable.-**

La definición de “valor razonable” es el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de la medición. Una medición a valor razonable asumirá que la transacción de venta del activo o transferencia del pasivo tiene lugar: a) en el mercado principal del activo o pasivo; o b) en ausencia de un mercado principal, en el mercado más beneficioso para el activo o pasivo; para aplicar el criterio de mercado principal o más beneficioso, la Compañía debe tener acceso al mismo.

Los niveles de valor razonable son:

**Nivel 1** - Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.

**Nivel 2** - Técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable es directa o indirectamente observable.

**Nivel 3** - Técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable no es observable.

La Administración de la Compañía determina las políticas y procedimientos para mediciones al valor razonable recurrentes y no recurrentes. A cada fecha de cierre de los estados financieros, la Administración analiza los movimientos en los valores de los activos y pasivos que deben ser valorizados de acuerdo con las políticas contables de la Compañía.

Al cierre del año 2018 y 2017, no existen activos o pasivos que estén medidos a valor razonable.

### **3.7. 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.

### **3.8. Propiedad y equipos.-**

La propiedad y equipos se miden al costo menos la depreciación acumulada y cualquier pérdida por deterioro del valor acumulado, excepto los terrenos, para calcular la depreciación se considera el valor residual de los bienes, en caso de que tuvieran.

El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones menores o mantenimiento y son registrados en resultados cuando son incurridos.

Las ganancias o pérdidas de la venta de un elemento de propiedad y equipos son determinadas comparando los precios de venta con sus valores en libros, y son reconocidas en el estado de resultados integrales cuando se realizan o se conocen. La depreciación se carga para distribuir el costo de los activos a lo largo de su vida útil estimada, aplicando el método lineal. Para calcular la depreciación se utilizan las siguientes vidas útiles:

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

### 3.9. 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.

### 3.10. 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.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 no se ha identificado la necesidad de reconocer pérdidas por deterioro de activos no financieros (propiedades y equipos, y activos intangibles con tiempo de vida útil finita).

### 3.11. 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>2018</u>	<u>2017</u>
Tasa de descuento	7,72%	7,57%
Tasa real de incremento salarial	1,50%	1,50%
Tabla de rotación promedio	15,95%	11,80%

Cuando tengan lugar mejoras a los beneficios del plan de jubilación patronal, la porción de mejora del beneficio que tiene relación con servicios pasados de los empleados será reconocida en resultados.

Cuando tengan lugar reducciones o liquidaciones, la Compañía procederá a reconocer las ganancias o pérdidas derivadas de los mismos en resultados.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, 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 2018 ésta fue del 7,72% y para el año 2017 fue de 7,57%, equivalente a la tasa promedio de rendimiento de los bonos ecuatorianos. Referente a la tasa de descuento en el Ecuador, se está aplicando dos tasas de descuento, una la del mercado de bonos corporativos de alta calidad del mercado ecuatoriano (la que aplicó la Compañía); y otra la de los bonos del mercado americano, que en promedio estuvo en los dos últimos años en 4,25%. La aplicación de la tasa del mercado ecuatoriano para los cálculos actuariales para provisiones relacionados con los beneficios definidos a empleados ha sido autorizada por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

Los fondos para atender este beneficio post empleo no están reflejados en los estados financieros, pues la legislación ecuatoriana no exige esta condición, son pagados al momento de que el ex empleado se hace acreedor al mismo.

### **3.12. Reconocimiento de ingreso.-**

#### **Ingresos por venta de bienes y servicios.-**

Los ingresos por acuerdos con clientes se reconocen cuando el control de los bienes o servicios se transfieren los mismos por una cantidad equivalente a la contraprestación a la que la Compañía espera tener derecho a cambio de la entrega de estos bienes o servicios; el plazo normal de crédito es de 30 a 90 días.

Al determinar el precio de venta de los bienes o servicios la Compañía evalúa la existencia de un monto variable dentro de sus acuerdos con clientes y estima, en caso de existir, el monto de la contraprestación a la que tendrá derecho a cambio de transferir los bienes o servicios al cliente.

#### **Descuentos.-**

La Compañía otorga descuentos a los clientes en ciertas ocasiones, los mismos que son registrados como un menor valor de los ingresos y pueden ser compensados con la cuenta por cobrar al cliente.

#### **Cuentas por cobrar comerciales.-**

Las cuentas por cobrar comerciales representan el derecho que tiene la Compañía por la transferencia de bienes o servicios a reconocer como ingresos.

#### **Obligaciones de desempeño de acuerdo con la NIIF 15.-**

La Compañía ha evaluado sus obligaciones de desempeño y la misma concluye que una vez que se entrega el bien o servicio y el pago es generalmente recibido de contado hasta 90 días, no requiere provisionar ningún valor adicional por alguna condición variable derivada de una obligación de desempeño futuro.

### 3.13. Costos y gastos.-

Se contabilizan sobre la base de lo devengado, los costos y gastos se agrupan según su función.

### 3.14. Impuesto a las ganancias.-

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

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.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% de las utilidades gravables, la cual se incrementa en 3% 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.

#### b) Anticipo de Impuesto a la Renta.-

El anticipo del Impuesto a la Renta se determina teniendo en consideración la base de la declaración del Impuesto a la Renta del año inmediato anterior, aplicando determinados porcentajes al valor del activo total (0,4%), patrimonio total (0,2%), ingresos gravables (0,4%) y costos y gastos deducibles (0,2%), menos determinados conceptos. El anticipo del Impuesto a la Renta será compensado con el Impuesto a la Renta causado y no es susceptible de devolución, excepto en determinados casos previstos en la Ley de Régimen Tributario Interno. Si el Impuesto a la Renta causado fuere menor al anticipo determinado, el anticipo en mención se convierte en Impuesto a la Renta mínimo.

Para calcular el anticipo del Impuesto a la Renta se deben deducir los gastos incrementales por generación de nuevo empleo y en general aquellas inversiones y gastos efectivamente realizados, relacionados con los beneficios tributarios para el pago del Impuesto a la Renta que reconoce el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones para las nuevas inversiones.

Están exoneradas del pago del anticipo de Impuesto a la Renta las sociedades nuevas constituidas a partir de la vigencia del Código de la Producción, hasta por un período de 5 años.

**c) 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.

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 conceptos 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 contables.
- 11) Las provisiones efectuadas para cubrir los pagos por desahucio y pensiones jubilares patronales que sean constituidas a partir de la vigencia de la Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera.

**d) Impuesto al Valor Agregado.-**

Los productos que comercializa la Compañía están sujetos al Impuesto al Valor Agregado, cuya tarifa durante el año 2018 fue del 12%, este impuesto es declarado en forma mensual.

**3.15. Participación trabajadores.-**

La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de ésta. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones laborales vigentes y se incluyen dentro de gastos de administración y ventas.

**3.16. Ganancia (pérdida) por acción y dividendos de accionistas.-**

La ganancia (pérdida) neta por acción o participación se calcula en base al promedio de las acciones o participaciones en circulación durante el ejercicio económico.

La distribución de dividendos de la Compañía se reconoce como un pasivo en las cuentas anuales en que los dividendos son aprobados por Junta General de Accionistas o Socios o cuando se configura la obligación correspondiente en función de las disposiciones legal.

**3.17. Clasificación de partidas corrientes y no corrientes**

La Compañía clasifica una partida como corriente cuando esta será realizada dentro de los doce meses siguientes y como no corriente cuando esta será realizada en un plazo mayor a 12 meses.

#### 4. NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA - NIIF

##### 4.1. Nuevas Normas de Información Financiera Internacional – NIIF.-

- a) **NIIF 15** – Ingresos provenientes de acuerdos (transacciones) con clientes, esta norma reemplaza a la NIC 11 Contratos de Construcción, a la NIC 18 Ingresos e Interpretaciones Relacionadas, esta norma establece un modelo de cinco pasos para contabilizar los ingresos que surgen de los contratos (transacciones) con clientes; estos pasos son:

1. Identificación del (o los) contrato (s) con el cliente.
2. Identificación de las obligaciones de desempeño en el contrato.
3. Determinación del precio de la transacción (contrato).
4. Asignar el precio de la transacción entre obligaciones de desempeño del contrato.
5. Reconocimiento del ingreso cuando (o a medida que) la Compañía satisface una obligación de desempeño.

A partir del año 2018, la Administración de la Compañía analiza cada uno de los pasos del modelo que trae esta norma con el propósito de darle el tratamiento contable pertinente a los valores de los contratos (transacciones) que se realizan con los clientes. Al cierre del año 2017, la Compañía no tuvo un impacto significativo para los contratos abiertos por las obligaciones de desempeño.

La Compañía considera que todas las obligaciones de desempeño están consideradas al cierre del año 2018, consecuentemente los ingresos por transacciones con clientes son razonables.

- b) **NIIF 9** – Instrumentos financieros reemplaza a NIC “39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición”, la nueva norma, entre otros aspectos establece que la Compañía debe reconocer, a más de las pérdidas conocidas, las pérdidas esperadas considerando los siguientes parámetros: a) la exposición al incumplimiento por parte del deudor, b) la probabilidad de incumplimiento, c) la severidad (efecto) en caso de incumplimiento, este análisis realizó la compañía considerando el comportamiento histórico de la cartera para los últimos años y determinó el valor necesario de esta provisión.

La norma también incluye la valoración de los activos y pasivos financieros de acuerdo al modelo de negocio, esto es: a) al costo amortizado, si la intención de la Compañía es mantener el activo o pasivo hasta el vencimiento; y, b) al valor razonable (con cambios en los resultados o en el otro resultado integral) si la intención de la Compañía es vender antes del vencimiento o esperar a la fecha de vencimiento.

- c) **NIIF 16** establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación y revelación de arrendamientos.

La norma incluye dos exenciones de reconocimiento para arrendatarios: arrendamientos de activos de poco valor (valor de compra de un activo nuevo sea menor a 5.000) y contratos de arrendamientos con un plazo de igual o menor a 12.

En la fecha de suscripción de un contrato de arrendamiento, un arrendatario reconocerá un pasivo para los pagos de arrendamiento pendientes de efectuar y un activo que representa el derecho de uso del activo subyacente durante el plazo del arrendamiento. La norma establece que los arrendatarios reconozcan en forma separada el gasto financiero originado por la valoración presente del pasivo por arrendamiento y el gasto por amortización del activo por derecho de uso.

Para el caso de la contabilidad del arrendador de acuerdo con la NIIF 16 se mantiene sin cambios respecto de la contabilidad actual según NIC 17. Los arrendadores deben continuar clasificando todos los arrendamientos utilizando el mismo parámetro de clasificación que en la NIC 17 y separar entre: arrendamientos operativos y arrendamientos financieros.

La NIIF 16, es de aplicación obligatoria para períodos que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2019 (en los casos que aplique).

#### **4.2. Modificaciones de normas que se aplican por primera vez desde el año 2018.-**

- Modificaciones a la NIC 40 - Transferencias de propiedades de inversión.
- Modificación NIIF 1 Adopción por primera vez de las NIIF – Supresión de exenciones a corto plazo para quienes las adoptan por primera vez.
- Modificación NIC 28 Inversiones en asociadas y negocios conjuntos - Aclaración de que la valoración de las participadas al valor razonable con cambios en resultados es una elección de forma separada para cada inversión.
- NIIF 9 Instrumentos Financieros con la NIIF 4 Contratos de seguro – Modificaciones a la NIIF 4.
- CINIIF 22 – Transacciones en moneda extranjera y contraprestaciones anticipadas.
- Modificaciones a la NIIF 2 - Clasificación y valoración de transacciones con pagos basados en acciones.
- NIIF 16 - La NIIF 16 se emitió en enero de 2016 y reemplaza a la “NIC 17 Arrendamientos”, “CINIIF 4 determinación de si un acuerdo contiene un arrendamiento”, “SIC 15 arrendamientos operativos, incentivos” y “SIC 27 Evaluación de la sustancia de transacciones que involucran la forma legal de un arrendamiento”.

De acuerdo al criterio de la Administración de la Compañía, las anteriores modificaciones y cambios en las NIIF no tienen ningún impacto significativo en los estados financieros de la misma.

## 5. ESTIMACIONES DE LA ADMINISTRACIÓN

Las estimaciones y criterios usados, que tienen incidencia en los estados financieros, se evalúan periódicamente 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.

La Compañía efectúa estimaciones y supuestos respecto del futuro. Las estimaciones contables resultantes pueden variar con 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 equipos.
- 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) Estimaciones de obligaciones de desempeño por los contratos (transacciones) con los clientes.
- i) 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. 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 General y Directorio.

### 6.1 Caracterización de instrumentos financieros.-

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 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.

## **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 riesgo crediticio se refiere a aquella incertidumbre financiera relacionada con el cumplimiento de las obligaciones suscritas por terceros a favor 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 se presenta en la nota a los estados financieros de Efectivo y Equivalente de Efectivo.

### **6.2.2 Riesgo de liquidez.-**

El riesgo de liquidez se refiere a la incertidumbre financiera, relacionada con su capacidad de cumplir con 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 2018 y 2017 se presenta en la nota a los estados financieros de Obligaciones Financieras y Cuentas por pagar.

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>2018</u>	<u>2017</u>
Caja	104.402	91.408
Bancos (1)	306.060	802.092
Inversiones (2)	580.000	-
	<u>990.462</u>	<u>893.500</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 en función de la entidad financiera relevante se presenta a continuación:

<u>Banco</u>	<u>Calidad Crediticia</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Pichincha C.A.	AAA-	42.489	20.908
Produbanco S.A.	AAA-	34.272	473.387
Internacional S.A.	AAA-	159.297	278.541
Bolivariano S.A.	AAA-	23.235	15.993
Guayaquil S. A.	AAA	42.637	11.232
JP Morgan	-	4.130	2.031
		<u>306.060</u>	<u>802.092</u>

- (2) Corresponde a dos certificados de depósito realizados en el Banco Internacional con un plazo de 91 días, a una tasa nominal del 7% con vencimiento en febrero de 2019.

**8. ACTIVOS FINANCIEROS COMERCIALES**

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Clientes locales	140.648	153.845
Clientes tarjetas de crédito (1)	289.665	239.022
	430.313	392.867
Deterioro de cuentas por cobrar (2)	-	-
	<u>430.313</u>	<u>392.867</u>

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Por vencer	380.857	62.539
1 – 30 días	32.169	284.967
31 – 60 días	8.561	23.381
61 – 90 días	6.645	19.038
91 – 180 días	427	2.942
181 – 360 días	1.654	-
	<u>430.313</u>	<u>392.867</u>

(1) El detalle es el siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
American Xpress	12.514	13.666
Baninter	203.325	161.499
Diners Club	73.771	63.778
Pay Phone	55	79
	<u>289.665</u>	<u>239.022</u>

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo al inicio del año	-	7.138
Deterioro del año	-	35.327
Baja de cuentas incobrables	-	-42.465
Saldo al final del año	<u>-</u>	<u>-</u>

## 9. INVENTARIOS

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Planta Quito y Guayaquil (1)	423.233	605.924
Restaurantes (2)	192.217	182.496
Equipos (3)	31.854	45.172
Importaciones en tránsito	2.866	-
	<u>650.170</u>	<u>833.592</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>2018</u>	<u>2017</u>
Crédito tributario de Impuesto a la Renta	250.089	245.705

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>2018</u>	<u>2017</u>
Año 2017	-	245.705
Año 2018	250.089	-
	<u>250.089</u>	<u>245.705</u>

Ver en nota a los estados financieros N° 27, literal d).

## 11. OTROS ACTIVOS CORRIENTES

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<b>Otras cuentas por cobrar:</b>		
Cuentas por cobrar empleados	42.952	25.701
Reclamo pólizas de seguro	6.643	-
Garantías	1.000	-
Cheques protestados	950	910
	<u>51.545</u>	<u>26.611</u>
<b>Otros a corto plazo:</b>		
Seguros	36.972	28.917
Otros	3.518	2.171
	<u>40.490</u>	<u>31.088</u>
	<u>92.035</u>	<u>57.699</u>

**12. PROPIEDAD Y EQUIPOS**

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<b>Costo:</b>		
Remodelaciones (1)	6.940.676	6.440.281
Construcciones en curso	14.363	263.608
Maquinaria y equipo	1.135.925	1.040.012
Instalaciones	426.625	443.560
Equipos de computación	1.383.102	1.101.364
Vehículos	396.891	251.481
Muebles y enseres	16.231	11.869
	<u>10.313.813</u>	<u>9.552.175</u>
<b>(-) Depreciación Acumulada:</b>		
Remodelaciones (1)	4.835.188	3.823.887
Maquinaria y equipo	532.567	423.587
Instalaciones	297.509	265.144
Equipos de computación	958.977	727.378
Vehículos	169.730	120.200
Muebles y enseres	9.786	8.414
	<u>6.803.757</u>	<u>5.368.610</u>
<b>Neto:</b>		
Remodelaciones (1)	2.105.488	2.616.394
Construcciones en curso	14.363	263.608
Maquinaria y equipo	603.358	616.425
Instalaciones	129.116	178.416
Equipos de computación	424.125	373.986
Vehículos	227.161	131.281
Muebles y enseres	6.445	3.455
	<u>3.510.056</u>	<u>4.183.565</u>

- (1) La amortización de las remodelaciones se realizan en función del plazo del contrato de arrendamiento y las renovaciones previstas.

**12. PROPIEDAD Y EQUIPOS**

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

	Año 2018		Año 2017		Total			
	Remodelaciones	Construcciones en curso	Maquinaria y equipos	Instalaciones	Equipos de Computación	Vehículos	Muebles y Enseres	Total
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
Adiciones	-	461.877	96.363	-	282.480	145.409	4.361	990.490
Transferencias	500.394	-711.122	-	-	-	-	-	-210.728
Bajas/ventas:								
Costo de adquisición	-	-	-451	-16.935	-742	-	-	-18.128
Depreciación	-	-	12	11.928	-	-	-	11.940
Ajustes	5.007	-	-	-	-	-	-	5.007
Gasto por depreciación	-1.016.307	-	-108.991	-44.293	-231.599	-49.529	-1.371	-1.452.090
	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
Adiciones	-	942.958	1.455	-	1.156	8.000	-	953.569
Transferencias	525.427	-808.034	115.827	7.620	63.629	56.065	-	-39.466
Bajas/ventas:								
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

**13. ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS**

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Obligaciones por beneficios definidos	68.496	-

Corresponde al impuesto diferido por el gasto del año 2018 de jubilación patronal y desahucio, que la autoridad tributaria lo considera como no deducible cuando éste es provisionado, y acepta como gasto deducible sobre los valores efectivamente pagados.

**14. OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES**

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Concesiones (1)	358.548	313.182
Softwares y licencias	61.015	41.101
Amortizaciones acumuladas	-270.780	-209.109
<b>Neto</b>	<b>148.783</b>	<b>145.174</b>
Garantías	85.160	64.734
	<u>233.943</u>	<u>209.908</u>

(1) El detalle de las concesiones al 31 de diciembre de 2018 es el siguiente:

<u>Locales Comerciales</u>	<u>Concesión</u>	<u>Amortización</u>	<u>Neto</u>
N011 Noe Mall del Sol	188.985	-143.180	45.805
NK02 Kobe El Bosque	6.500	-6.500	-
NK03 Kobe El Condado	6.000	-6.000	-
N012 Plaza de las Américas	20.000	-19.744	256
N013 Noe San Luis	20.000	-20.000	-
NK06 Paseo San Francisco	33.998	-21.829	12.169
NK12 Recreo	33.200	-9.407	23.793
NK14 Container	4.500	-4.500	-
NK04 Kobe CCI	25.865	-431	25.434
NK17 Urdesa Ayce	19.500	-325	19.175
Saldo al 31 de diciembre de 2018	<u>358.548</u>	<u>-231.916</u>	<u>126.632</u>

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo al inicio del año	145.174	116.485
(+) Adiciones	65.280	78.801
(-) Gasto amortización	-61.671	-50.112
Saldo al final del año	<u>148.783</u>	<u>145.174</u>

## 15. OBLIGACIONES BANCARIAS

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

<b>Año 2018:</b>	<u>Corto Plazo</u>	<u>Largo Plazo</u>	<u>Total</u>
CFC Corporación (1)	10.422	-	10.422
Banco Internacional (2)	403.199	-	403.199
	<u>413.621</u>	<u>-</u>	<u>413.621</u>
<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>

- (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 mes de junio de 2016 la Compañía renueva el préstamo de 1.360.000 con vencimiento diciembre 2018 y una tasa de interés de 8,70%; adicionalmente se consigue uno nuevo por el valor de 640.000 con vencimiento junio de 2019 y tasa del 8,70%. Las dos operaciones estuvieron sujetas a variaciones de tasa, siendo que a partir del mes de agosto de 2017 se establece una tasa de 7,59% y a partir de julio 2018 una tasa de 7,88% para los dos créditos. En el mes de diciembre de 2018 se cancela la totalidad de la operación de 1.360.000 y se solicita otro préstamo por el valor de 285.472 con vencimiento en junio de 2019 con una tasa de interés del 8,95%; ambos préstamos soportados con la entrega de las garantías detalladas en la nota a los estados financieros N° 28.

**16. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES**

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Proveedores (1)	999.007	1.544.107
Provisiones por pago a proveedores	1.580	823
	<u>1.000.587</u>	<u>1.544.930</u>

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Por vencer	625.347	922.142
1 – 30 días	232.434	375.300
31 – 60 días	126.403	54.202
61 – 90 días	1.330	48.172
91 – 180 días	12.673	17.890
181 – 360 días	-1.212	15.000
Más de 360 días	2.032	111.401
	<u>999.007</u>	<u>1.544.107</u>

**17. OBLIGACIONES LABORALES A CORTO PLAZO**

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Beneficios sociales (1)	307.947	216.897
Participación trabajadores	146.458	88.901
Servicios de distribución 10%	129.700	131.849
Otras cuentas por pagar empleados (2)	17.043	209.806
Préstamos y aportes a la seguridad social	133.801	124.849
	<u>734.949</u>	<u>772.302</u>

- (1) Corresponde al Décimo Tercer Sueldo, Décimo Cuarto Sueldo y Vacaciones del personal que labora en la Compañía.
- (2) Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía realizó un ajuste de los valores incluidos en esta cuenta por conceptos de: 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. Dichos valores fueron registrados paulatinamente hasta el final del año como "Otros ingresos" aprobado por contraloría y gerencia financiera de la Compañía.

**18. PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES**

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Impuesto al Valor Agregado	123.962	132.043
Retenciones de Impuesto al Valor Agregado	33.463	29.865
Retenciones de Impuesto a la Renta	24.534	25.833
	<u>181.959</u>	<u>187.741</u>

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

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Cuentas por pagar comerciales	103.057	137.292
Préstamos accionistas	3.878	5.932
	<u>106.935</u>	<u>143.224</u>

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

Las siguientes son las principales transacciones realizadas con partes relacionadas:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<b>Operación de egreso:</b>		
Sushibrands S.A. (1)	<u>117.600</u>	<u>168.192</u>

(1) Corresponde a los desembolsos originados por el arrendamiento del local Nuborí.

**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>2018</u>	<u>2017</u>
Remuneraciones del Directorio	150.927	150.912
Remuneraciones del personal ejecutivo	211.412	211.398
	<u>362.339</u>	<u>362.310</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>2018</u>	<u>2017</u>
Ejecutivos principales	2	2
Gerentes y administración superior	85	90
Profesionales y técnicos	42	41
Trabajadores y otros	603	535
	<u>732</u>	<u>668</u>

**20. OBLIGACIÓN DE BENEFICIOS DEFINIDOS**

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Reserva Jubilación Patronal	651.967	533.161
Reserva Desahucio	247.593	225.562
	<u>899.560</u>	<u>758.723</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 2016</b>	480.261	181.735	661.996
Costo laboral del período	115.163	38.529	153.692
Costo financiero	34.542	13.567	48.109
Reducciones y liquidaciones anticipadas	-30.162	-	-30.162
Beneficios pagados	-	-31.011	-31.011
Ganancias actuariales	-66.643	22.742	-43.901
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2017</b>	533.161	225.562	758.723
Costo laboral del período	121.772	45.835	167.607
Costo financiero	40.360	16.823	57.183
Reducciones y liquidaciones anticipadas	-33.654	-	-33.654
Reversos	-	-15.369	-15.369
Beneficios pagados	-	-38.270	-38.270
Ganancias actuariales	-9.672	13.012	3.340
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2018</b>	<u>651.967</u>	<u>247.593</u>	<u>899.560</u>

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<b>Gastos/otros ingresos:</b>		
Gastos administrativos y de ventas	167.607	123.530
Gastos financieros	57.183	48.109
Otros ingresos	-49.023	-
	<u>175.767</u>	<u>171.639</u>
<b>Otros Resultados Integrales:</b>		
Ganancia actuarial	3.340	-43.901
	<u>179.107</u>	<u>127.738</u>

## 21. PRÉSTAMOS DE TERCEROS

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

	<u>Corto plazo</u>	<u>Largo plazo</u>	<u>Total</u>
DK Management Services S.A.	35.138	130.171	165.309

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.

## 22. PATRIMONIO

### 22.1. Capital social.-

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 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.

### 22.2. 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 2018 y 2017, la reserva legal de 90.000 ha alcanzado el 50% del capital social.

**22.3. 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.

**22.4. Utilidades acumuladas.-**

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

**23. OTROS RESULTADOS INTEGRALES**

La composición de las ganancias (pérdidas) actuariales reconocidas en el año 2018 y 2017 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 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
Ganancia (pérdida) actuarial	9.672	-13.012	-3.340
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2018</b>	163.154	-29.773	133.381

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.

**24. INGRESOS**

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

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Ingresos por venta	22.608.836	21.042.774
Ingresos por servicios y otros	245.825	459.609
	22.854.661	21.502.383

**25. COSTOS Y GASTOS OPERATIVOS**

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Costos de ventas (1)	5.606.517	5.742.183
Gastos de administración y de ventas (2)	<u>16.133.365</u>	<u>14.697.910</u>
	<u>21.739.882</u>	<u>20.440.093</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.

(Continúa en la siguiente página...)

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

	Año 2018			Año 2017		
	Gastos de administración	Gastos de venta	Total	Gastos de administración	Gastos de venta	Total
Sueldos	212.569	4.524.873	4.737.442	207.144	4.165.034	4.372.178
Bonos y horas extras	-	1.035.273	1.035.273	-	1.010.029	1.010.029
Beneficios sociales	20.481	840.294	860.775	19.914	781.776	801.690
Participación trabajadores	-	146.458	146.458	-	88.901	88.901
Aportes a la seguridad social	25.828	1.077.300	1.103.128	25.168	1.021.368	1.046.536
Jubilación patronal y desahucio	-	167.606	167.606	-	123.530	123.530
Otros gastos de personal	-	807.282	807.282	-	695.684	695.684
Honorarios administrativos y personal eventual	132.340	-	132.340	20.198	-	20.198
Depreciaciones	-	1.452.090	1.452.090	-	1.439.134	1.439.134
Amortizaciones	-	61.671	61.671	-	50.112	50.112
Deterioro de cuentas de clientes	-	-	-	-	35.327	35.327
Promoción y publicidad	-	721.363	721.363	-	266.628	266.628
Gasto transporte	-	173.484	173.484	-	188.546	188.546
Gastos de viaje	-	46.526	46.526	-	12.076	12.076
Gastos de gestión	-	148.526	148.526	-	213.989	213.989
Arrendos	-	1.808.542	1.808.542	-	1.707.761	1.707.761
Suministros, herramientas, materiales y repuestos	-	440.075	440.075	-	512.925	512.925
Mantenimiento y reparaciones	-	540.062	540.062	-	367.873	367.873
<b>Suman y pasan...</b>	<b>391.218</b>	<b>13.991.425</b>	<b>14.382.643</b>	<b>272.424</b>	<b>12.680.693</b>	<b>12.953.117</b>

	Año 2018		Año 2017	
	Gastos de administración	Gastos de venta	Gastos de administración	Gastos de venta
<b>Suman y vienen</b>		<b>Total</b>		<b>Total</b>
Seguros	391.218	13.991.425	272.424	12.680.693
Impuestos, contribuciones y otros	-	53.836	-	66.072
IVA que se carga al gasto	-	83.689	-	52.981
Servicios públicos	-	52.363	-	58.066
Internet y telecomunicaciones	-	410.864	-	394.421
Gas	-	178.748	-	173.273
Honorarios profesionales	329.186	163.811	301.338	146.853
Otros costos y gastos operativos	-	478.225	-	-
	<b>720.404</b>	<b>15.412.961</b>	<b>573.762</b>	<b>14.124.148</b>
		<b>16.133.365</b>		<b>14.697.910</b>

**26. INGRESOS Y GASTOS FINANCIEROS**

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Ingresos financieros	9.614	4.454
Gastos financieros (1)	-609.213	-621.985
	<u>-599.599</u>	<u>-617.531</u>

- (1) Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 incluye principalmente valores que las entidades emisoras de tarjetas de crédito retienen a la Compañía por concepto de comisiones, valores que asciende a 458.288 y 434.676 respectivamente.

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

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Impuesto a la renta corriente	304.618	201.891
Impuesto a la renta diferido	-68.496	-
	<u>236.122</u>	<u>201.891</u>

**b) Conciliación tributaria.-**

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<b>Utilidad antes de Impuesto a la Renta</b>	829.928	503.772
(+) Gastos no deducibles (1)	33.205	303.790
(+) Generación de diferencias temporarias por provisiones (1)	224.789	-
<b>Base imponible total</b>	<u>1.087.922</u>	<u>807.562</u>
Tarifa impositiva legal	28%	25%
<b>Impuesto a la renta calculado</b>	304.618	201.891
Anticipo de Impuesto a la Renta determinado	156.380	90.615
<b>Impuesto a la Renta causado (2)</b>	<u>304.618</u>	<u>201.891</u>

- (1) En el año 2018 corresponde a la generación de diferencias temporarias por provisiones de jubilación patronal y desahucio, que la autoridad tributaria lo considera como no deducible cuando éste es provisionado, y acepta como gasto deducible sobre los valores efectivamente pagados.
- (2) Al cierre del año 2018, la Compañía registró como Impuesto a la Renta corriente causado el valor determinado sobre la base del 28% sobre las utilidades gravables.

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<b>Utilidad antes de Impuesto a la Renta</b>	829.928	503.773
Tasa impositiva vigente	28%	25%
Gasto por Impuesto a la Renta usando la tasa legal	232.380	125.943
Ajustes:		
Efecto de gastos no deducibles	9.297	75.948
Efecto de la generación de diferencias temporarias por provisiones	62.941	-
Gasto corriente por Impuesto a la Renta	304.618	201.891
Tasa de Impuesto a la Renta corriente	36,70%	40,08%
Efecto de diferencias temporarias	-68.496	-
Gasto Impuesto a la Renta	236.122	201.891
	<u>28,45%</u>	<u>40,08%</u>

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

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<b>Saldo al inicio del año</b>	-245.705	-312.135
(-) Retenciones en la fuente	-309.002	-283.652
(-) Baja de retenciones año 2014	-	148.191
(+) Provisión del año	304.618	201.891
<b>Saldo al final del año (1)</b>	<u>-250.089</u>	<u>-245.705</u>

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

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

La Compañía ha calculado el Anticipo de Impuesto a la Renta conforme establece la normativa legal vigente (ver forma de cálculo en políticas contables).

**f) Revisiones fiscales.-**

Los años del 2012 al 2018 están abiertos para revisión por parte de la autoridad tributaria.

**28. LÍNEAS DE CRÉDITOS Y GARANTÍAS**

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, 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>2018</u>	<u>2017</u>
Nubori	1.425.102	1.425.102
NOE Isabela Católica	426.247	426.247
Escuela de Cheffs y Desarrollo	-	344.939
	<u>1.851.349</u>	<u>2.196.288</u>

**29. 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. (Licenciario) 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.

### 30. 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 2018:

Nombre del Local	Arrendador	Valor Mensual actual	Vigencia	
			Desde	Hasta
N001 NOE Full Cumbaya	Inés Rebeca Reinoso Luna	5.196	1/1/2018	31/12/2020
N002 NOE Full Isabela La Católica	Office Home Inmobiliaria C. Ltda	2.894	3/1/2018	30/09/2018
N002 NOE Full Isabela La Católica Parqueaderos	Herdoíza Crespo Construcciones S.A.	2.000	1/4/2015	1/4/2019
N003 NOE Full Jardín	Invede S.A.	4.088	2/4/2009	1/4/2019
N005 NOE Full Quicentro (1)	DK Management S.A.	3.525	1/1/2015	31/12/2019
N006 NOE Full San Marino Guayaquil (1)	DK Management S.A.	6.918	1/8/2018	31/7/2021
N007 NOE Full Samborondon	Intomacro S.A.	4.766	1/7/2015	30/6/2020
N011 NOE Mall del Sol	Inmobiliaria del Sol S.A. Mobisol	8.089	6/10/2010	6/6/2020
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	1/8/2019
NB01 Nubori	Sushibrands S.A.	9.800	1/1/2018	1/1/2020

Nombre del Local	Arrendador	Valor Mensual actual	Vigencia	
			Desde	Hasta
NK01 KOBE Sushi Express San Luis	DK Management S.A.	1.352	1/1/2018	31/12/2020
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	2.010	1/11/2017	31/10/2019
NK04 KOBE Sushi Express C.C.I.	Centros Comerciales del Ecuador C.A.	2.462	1/1/2018	31/12/2022
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	15/4/2021
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	31/3/2017	31/3/2022
NK17 Ayce	Maricos Azul S.A.	6.500	1/5/2017	30/4/2022
NK15 Kobe Granados	DK Management S.A.	2.106	1/3/2017	31/3/2022
Planta GYE	Inmoderna	4.785	1/12/2014	30/11/2019
Planta Quito	Juan Fierro	4.785	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:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Pagos mínimos por arrendamientos operativos	1.808.542	1.707.761

### 31. REFORMAS TRIBUTARIAS

En el Suplemento del Registro Oficial N° 309 de fecha 21 de agosto de 2018, se expidió la Ley Orgánica para el Fomento Productivo, Atracción de Inversiones, Generación de Empleo, y Estabilidad y Equilibrio Fiscal; y en el Suplemento del Registro Oficial N° 392 del 20 de diciembre de 2018, se publicó su Reglamento; los principales aspectos de las reformas son:

1. Remisión de intereses y multas del Impuesto a la Renta de saldos pendientes de pago a ese organismo y otras instituciones del Estado.
2. Ampliación del plazo de exoneración del Impuesto a la Renta y su anticipo.

3. Exoneración del Impuesto a la Salida de Divisas para nuevas inversiones productivas.
4. Incremento en el límite de deducibilidad en gastos de promoción y publicidad del 4% cambia al 20% del total de ingresos gravados.
5. La tarifa de impuesto a la renta es del 25%; sin embargo, a dicha tarifa se sumará 3 puntos porcentuales cuando no se cumplan con ciertos requisitos establecidos en la Ley.
6. Se elimina la figura del anticipo de impuesto a la renta mínimo calculado en el año 2019 para el 2020.
7. Para el impuesto a la renta único a la utilidad en la enajenación de acciones, se cambió a una tarifa progresiva sobre las utilidades que perciban las sociedades domiciliadas o no en Ecuador y las personas naturales, ecuatorianas o extranjeras, residentes o no en el país, provenientes de la enajenación directa o indirecta de acciones, participaciones, otros derechos representativos de capital u otros derechos que permitan la exploración, explotación, concesión o similares; de sociedades domiciliadas o establecimientos permanentes en Ecuador, siendo la tarifa más alta la del 10%.
8. El uso del crédito tributario por el Impuesto al Valor Agregado pagado en adquisiciones locales e importaciones de bienes y servicios podrá ser utilizado hasta dentro de cinco años contados desde la fecha de pago.
9. Se incluye como excepción del hecho generador del impuesto a la cancelación de obligaciones mediante la compensación.

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

Desde el cierre del año 2018 hasta la fecha de emisión del informe de los auditores externos (marzo, 31 de 2019), no existen eventos subsecuentes importantes que deban ser revelados como parte de una presentación razonable de los estados financieros adjuntos a estas notas.

### **33. 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 (marzo, 31 de 2019).



José Fiorentino Cevallos  
Representante Legal



Diego Jaramillo  
Gerente Financiero



Mónica Trujillo  
Contadora General