



**COMDERE S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

**INDICE**

Informe de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de

Comdere S.A.

Guayaquil, 2 de junio del 2016

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Comdere S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2015 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

### *Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros*

2. La Administración de Comdere S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

### *Responsabilidad del auditor*

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de la evidencia de auditoría sobre las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar nuestra opinión calificada de auditoría.



Comdere S.A.  
Guayaquil, 2 de junio del 2016

*Bases para calificar la opinión*

4. Debido a que nuestra contratación como auditores independientes se produjo en el año 2015, no observamos los recuentos físicos de inventarios efectuados por la Compañía al 31 de diciembre del 2014 y no pudimos determinar, mediante la aplicación de procedimientos alternativos de auditoría, la razonabilidad de las existencias físicas de esos inventarios que, según registros contables a esa fecha, totalizaba aproximadamente US\$1,692,000 ni de su efecto, si lo hubiere, sobre el costo de los productos vendidos del año 2015.
5. Al 31 de diciembre del 2015 existen inversiones realizadas en activos fijos en ciertos locales por aproximadamente US\$1,376,000, locales que durante el año 2015 reportan pérdidas operativas, lo que de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad NIC 36 "Deterioro del valor de los activos" constituye un indicio de deterioro. Sin embargo, la Administración de la Compañía no nos ha proporcionado el correspondiente análisis de deterioro de los activos antes mencionados, que demuestre que en su valor en libros no excede a su valor recuperable; por lo tanto, no pudimos concluir sobre la existencia o no de pérdidas por deterioro y sus efectos sobre los estados financieros adjuntos.

*Opinión calificada*

6. En nuestra opinión, excepto por los posibles efectos de los asuntos detallados en los párrafos 4 y 5 precedentes, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Comdere S.A. al 31 de diciembre del 2015, y el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

*Otro asunto*

7. Informamos que las cifras correspondientes del año 2014 no han sido auditadas, sin embargo, excepto por lo indicado en el párrafo 4, obtuvimos evidencia de auditoría suficiente y apropiada de que saldos de apertura al 1 de enero del 2015 están libres de distorsiones significativas que puedan afectar los estados financieros al cierre del 2015.

No. de Registro en la Superintendencia  
de Compañías, Valores y Seguros: 011

*Investigadora*

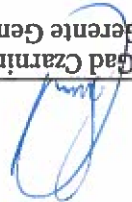
Sandra Vargas L.  
Socia  
No. de Licencia Profesional: 10489

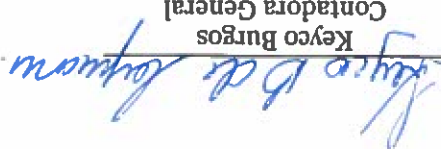
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

(Expresado en dólares estadounidenses)

Activos		Nota	2015	2014
<b>Activos corrientes</b>				
Activo y equivalentes de efectivo	6		1,338,859	994,876
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	14		273,803	300,680
Anticipos a proveedores	8		1,315,299	759,269
Otras cuentas por cobrar			71,534	53,798
Impuestos por recuperar	12		235,555	284,352
Gastos pagados por anticipado			466,465	545,116
Inventarios	7		2,342,145	1,692,231
<b>Total de los activos corrientes</b>			<b>6,043,660</b>	<b>4,630,322</b>
<b>Activos no corrientes</b>				
Instalaciones, muebles y equipos	9		3,783,857	1,051,931
Impuesto diferido	12		-	31,685
<b>Total de los activos no corrientes</b>			<b>3,783,857</b>	<b>1,083,616</b>
<b>Total activos</b>			<b>9,827,517</b>	<b>5,713,938</b>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

  
Gad Czarninski  
Gerente General

  
Keyco Burgos  
Contadora General

Pasivos y Patrimonio

	Nota	2015	2014
Pasivos			
Pasivos corrientes			
Cuentas por pagar a proveedores	10	2,347,594	1,422,535
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	14	6,225,437	3,340,840
Otras cuentas por pagar		335,701	211,261
Otros impuestos y retenciones	12	131,959	57,246
Beneficios sociales	11	389,409	357,814
Total de los pasivos corrientes		9,430,100	5,389,696
Pasivos no corrientes			
Beneficios a empleados		208,479	196,656
Total de los pasivos no corrientes	15	208,479	196,656
Total pasivos		9,638,579	5,586,352
Patrimonio			
Capital social		13,500	13,500
Reservas		114,096	2,289
Resultados acumulados		61,342	111,797
Total del patrimonio		188,938	127,586
Total del pasivo y patrimonio		9,827,517	5,713,938

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

Gad Czarninski  
Gerente General

Keyco Burgos  
Contadora General

Gad Czarninski  
Gerente General

Keyco Burgos  
Contadora General

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

	2015	2014
Ingresos por ventas	23,482,474	10,174,025
Costo de ventas	(19,824,022)	(7,816,913)
Utilidad bruta	3,658,452	2,357,112
Costos de administración	(4,057,645)	(2,362,914)
Otros ingresos, neto	769,933	235,391
Utilidad operativa	370,740	229,589
Costos financieros	(188,813)	(86,247)
Utilidad antes de impuesto a la renta	181,927	143,342
Impuesto a la renta	(120,575)	(31,535)
Utilidad neta y resultado integral del año	61,352	111,807

COMDERE S.A.  
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015  
(Expresado en dólares estadounidenses)


COMDERE S.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital social	Legal	Reservas Facultativa	Resultados acumulados	Total
Saldos al 1 de enero del 2014	800	-	-	2,279	3,079
Aumento de capital	12,700	-	-	-	12,700
Apropiación de reserva facultativa, según Junta General de Accionistas de marzo del 2014	-	-	2,289	(2,289)	-
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	-	111,807	111,807
Saldos al 31 de diciembre del 2014	13,500	-	2,289	111,797	127,586
Apropiación a reservas, según Junta General de Accionistas de abril del 2015	-	6,750	105,057	(111,807)	-
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	-	61,352	61,352
Saldos al 31 de diciembre del 2015	13,500	6,750	107,346	61,342	188,938

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

  
Kad Czarninski  
Gerente General

  
Keyco Burgos  
Contadora General

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

	2015	2014
<b>Flujo de efectivo de las actividades de operación:</b>		
Utilidad antes de impuesto a la renta	181,927	143,342
Más cargos a resultados que no representan movimientos de efectivo:		
Depreciación de instalaciones, muebles y equipos	318,022	101,165
Participación de los trabajadores en las utilidades	32,105	25,297
Provisión para jubilación y desahucio	11,823	-
	<u>543,877</u>	<u>269,804</u>
<b>Cambios en activos y pasivos:</b>		
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	26,877	(192,218)
Anticipos a proveedores	(556,030)	(636,896)
Otras cuentas por cobrar	(17,736)	(561,834)
Impuestos por recuperar	48,797	(248,402)
Gastos pagados por anticipado	78,651	(12,868)
Inventarios	(649,914)	(1,588,925)
Cuentas por pagar a proveedores	925,059	1,361,687
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	2,884,597	2,861,218
Otras cuentas por pagar	124,440	143,245
Otros impuestos y retenciones	74,713	24,467
Beneficios sociales	24,787	565,842
Efectivo provisto por en las actividades de operación	3,508,118	1,985,120
Pago de participación laboral	(25,297)	(827)
Impuesto a la renta pagado	(88,890)	(31,535)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>3,393,931</u>	<u>1,952,758</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de inversión:</b>		
Adiciones de instalaciones, muebles y equipos	(3,049,948)	(1,051,918)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>(3,049,948)</u>	<u>(1,051,918)</u>
<b>Aumento neto de efectivo</b>	<u>343,983</u>	<u>900,840</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	994,876	94,036
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	<u>1,338,859</u>	<u>994,876</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

Gad Czarninski  
Gerente General

Keyco Burgos  
Contadora General



**COMDERE S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**1. OPERACIONES**

**a) Constitución y operaciones -**

Comdere S.A. (en adelante la Compañía) fue constituida en Ecuador el 30 de diciembre del 2005, sus operaciones corresponden a la venta de comida y bebidas en bares – restaurantes para su consumo inmediato.

Actualmente la Compañía cuenta con 27 establecimientos (de los cuales 7 se abrieron en el 2015) que operan en tiendas y grandes almacenes, bajo los nombres comerciales Chilli's y Carl's Jr. para lo cual cuenta con la franquicia de dichas memebresías. Ver Nota 17.

<b>Restaurante</b>	<b>Ubicación</b>
--------------------	------------------

Carl's Jr.

Bahía

Portoviejo

Vía la Costa

Santo Domingo

Riocentro Dorado

Durán

Riocentro Sur

Machala

Manta

Dauile

Alban Borja

Babahoyo

Norte

Libertad

Playas

Quevedo

Riohamba

Riocentro Ceibos

Riocentro Entre Rios

Ubicación

Riocentro Sur

6 de diciembre

Machala

Riohamba

Riocentro Ceibos

Riocentro Entre Rios

Riocentro Norte

Chilli's

Restaurante

- b) **Déficit de capital de trabajo -**
- Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, la Compañía reporta un déficit de capital de trabajo de aproximadamente US\$3,386,000 y US\$759,000 respectivamente, originados principalmente por la compra de equipos e instalaciones para el equipamiento de los diferentes locales abiertos durante el año. La Administración de la Compañía considera que el indicado déficit se irá cubriendo con sus actividades operativas.
- c) **Aprobaciones de los estados financieros -**
- Los estados financieros al 31 de diciembre del 2015 han sido emitidos con autorización de fecha 31 de mayo del 2016, del Gerente General de la Compañía y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

2. **RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES**

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

2.1 **Bases de preparación de estados financieros -**

Los presentes estados financieros de la Compañía se han preparado de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

Los estados financieros se han preparado bajo el criterio del costo histórico.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

Al 31 de diciembre del 2015, se han publicado nuevas normas así como enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

Estas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

Aplicación obligatoria para  
ejercicios iniciados a partir  
de:

Norma	Tema
NIF 11	Emienda relativa a la adquisición de una participación en una operación conjunta "Acuerdos conjuntos".
NIC 16 y 38	Emiendas a estas Normas relacionadas con los métodos de depreciación y amortización.
NIC 16 y 41	Emiendas a estas Normas relacionadas con las plantas (activo biológico) portadoras de frutos y su inclusión como parte del rubro "Propiedades, planta y equipo".
NIF 10 y NIC 28	Emiendas relacionadas con la venta o la aportación de bienes entre un inversor y su asociada o negocio conjunto.
NIC 27	Emienda que trata de la inclusión del método de valor patrimonial proporcional (VPP) para la valoración de inversiones.
NIF 14	Publicación de la norma "Cuentas de Diferenciales de Actividades Reguladas".
NIF 5	Mejoras que clarifican temas de clasificación entre activos.
NIF 7	Mejoras que modifican lo relacionado a las revelaciones de los contratos de prestación de servicios y las revelaciones requeridas para los estados financieros internos.
NIC 19	Mejoras que clarifican el modo de determinar la tasa de descuento para las obligaciones por beneficios post-emplo.
NIC 34	Mejoras que clarifican lo relacionado con la información revelada en el reporte interno y las referencias incluidas en el mismo.
NIC 1	Emiendas a la NIC 1, revelaciones relacionadas con materialidad, disagregación y subtotales, notas y Otros resultados integrales.
NIF 10, IFRS 12 y NIC 28	Emiendas a este grupo de Normas, que clarifican ciertos aspectos sobre la preparación y elaboración de estados financieros consolidados y acerca de la opción del método del valor patrimonial proporcional en entidades que no son entidades de inversión.
NIF 9	Publicación de la norma "Instrumentos financieros", versión completa.
NIF 15	Publicación de la norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes", esta norma reemplazará a la NIC 11 y 18.

La Compañía estima que la adopción de las emiendas a las NIF y de las nuevas normas e interpretaciones antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

**2.2 Moneda funcional y moneda de presentación**

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda de presentación de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

**2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo**

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye el efectivo disponible y depósitos a la vista en bancos.

2.4 Activos y pasivos financieros -

2.4.1 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas", "préstamos y cuentas por cobrar", "activos financieros mantenidos hasta su vencimiento" y "activos financieros disponibles para la venta". Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: "pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas" y "otros pasivos financieros". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2015 y del 2014, la Compañía mantuvo activos financieros solamente en las categorías de "préstamos y cuentas por cobrar". De igual forma, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros" cuyas características se explican a continuación:

**Préstamos y cuentas por cobrar:** representados en el estado de situación financiera principalmente por cuentas por cobrar a compañías relacionadas y otras cuentas por cobrar. Son activos financieros derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera.

**Otros pasivos financieros:** representados en el estado de situación financiera por cuentas por pagar a proveedores, cuentas por pagar a compañías relacionadas y otras cuentas por pagar. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

2.4.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior:

Reconocimiento -

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

Medición inicial -

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo financiero; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

## Medición posterior -

- a) **Préstamos y cuentas por cobrar:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:
- i) **Cuentas por cobrar a compañías relacionadas:** Representan principalmente montos por cobrar por los beneficios sociales asumidos por Comdere S.A. como resultado de la transferencia de empleados desde Corporación El Rosado S.A. a la Compañía. Estas cuentas se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y se recuperarán en el corto plazo.
- ii) **Otras cuentas por cobrar:** Representan principalmente préstamos a empleados que se liquidan a corto plazo. Estas cuentas se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y se recuperarán en el corto plazo.

- b) **Otros pasivos financieros:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- i) **Cuentas por pagar a proveedores:** Son obligaciones de pago por compras de materia prima e insumos adquiridos de proveedores locales y del exterior en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas hasta 30 días.

- ii) **Cuentas por pagar compañías relacionadas:** Corresponden principalmente a montos pendientes de cancelar por concepto de arriendo de muebles y equipos, arriendo de locales y compras de materia prima e insumos, los cuales no generan intereses y son pagaderas hasta 90 días.

- iii) **Otras cuentas por pagar:** Representan principalmente a valores por cancelar a empleados (propinas), los cuales no generan intereses y son pagaderas hasta 30 días.

## 2.4.3 Deterioro de activos financieros

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus documentos y cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado. Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, la Administración considera que el estado actual de sus activos financieros no requiere una provisión para cubrir deterioros.

**2.4.4 Baja de activos y pasivos financieros**

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

**2.5 Inventarios -**

Los inventarios representados principalmente por alimentos adquiridos; se registran al costo o a su valor neto de realización, el que resulte menor. El costo de los productos terminados comprende las materias primas, la mano de obra directa, los gastos indirectos de fabricación basados en una capacidad operativa normal. El costo de los inventarios y de los productos vendidos se determina usando el método de promedio ponderado. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios.

Las importaciones en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación, incluyendo impuestos no recuperables.

**2.6 Instalaciones, muebles y equipos -**

Las instalaciones, muebles y equipos son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. 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 o mantenimiento y son registrados en resultados cuando son incurridos. La depreciación de instalaciones, muebles y equipos es calculada linealmente basada en la vida útil estimada, o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas. Las estimaciones de vidas útiles de los activos fijos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas de instalaciones, muebles y equipos son las siguientes:

Instalaciones en inmuebles	10 años
Instalaciones y equipos	10
Muebles y enseres	10
Equipos de computación	3
Equipo de seguridad	10
Vehículos	5

2.7 **Pérdidas por deterioro de valor de los activos no financieros**

Las pérdidas y ganancias por la venta de instalaciones, muebles y equipos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

Cuando el valor en libros de un activo de instalaciones, muebles y equipos excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

Los activos sujetos a depreciación (instalaciones, muebles y equipos) se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podrán no recuperarse de su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendría de su venta o su valor en uso. Para efectos de evaluar el deterioro, los activos se agrupan en los niveles más pequeños en los que se genera flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo).

En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio.

Al 31 de diciembre del 2015, existen ciertos locales que reportan pérdidas operativas sobre los cuales la Administración está preparando un análisis de los mismos para determinar si el valor en libros excede su monto recuperable.

2.8 **Impuesto a la renta corriente y diferido -**

El gasto por impuesto a la renta comprende el impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto a la renta se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

**Impuesto a la renta corriente**

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. A partir del año 2015, en caso de que los accionistas de una entidad se encuentren en paraisos fiscales o cuando no se informe la participación accionaria de la misma, se establece una tasa de impuesto de hasta el 25%.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año 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.

En caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

Durante el 2015 y 2014 la Compañía registró como impuesto a la renta corriente causado el valor determinado sobre la base del 25% (2014: 22%), puesto que este valor fue mayor al anticipo mínimo del impuesto a la renta correspondiente.

### Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido 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 pasivo se pague.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

## 2.9

### Provisiones corrientes -

La Compañía registra provisiones cuando (i) tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y (iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.



**Beneficios a empleados -**

**Beneficios de corto plazo:** Corresponden principalmente a:

- i) Participación de los empleados en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte de los gastos administrativos y costos de ventas.
- ii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- iii) Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

**Beneficios de largo plazo:**

**Provisiones de jubilación patronal y desahucio (no fondados):** La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado y requerido por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación de la relación laboral solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía registra una provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los costos y gastos (resultados) del año aplicando el método de Costeo Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 6.31% (2014: 6.54%) anual equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incremento futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a otros resultados integrales en el periodo en el que surgen.

Los costos de los servicios prestados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

Al cierre del año 2015 las provisiones cubren a todos los empleados que se encontraban trabajando para la Compañía.

**2.11 Reservas -**

Legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiarse por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

Facultativa

Esta reserva fue apropiada de las utilidades de años anteriores y es de libre disponibilidad, previo disposición de la Junta General de Accionistas de la Compañía.

**2.12 Reconocimiento de ingresos -**

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de sus productos en el curso normal de sus operaciones. Los ingresos se muestran netos de impuestos, rebajas y descuentos otorgados.

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía puedan ser medidos con fiabilidad y cuando la Compañía hace entrega de sus productos al comprador y en consecuencia transfiere, los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de esos bienes y no mantiene el derecho a disponer de ellos, ni a mantener un control sobre los mismos.

La Compañía genera sus ingresos principalmente por la venta de alimentos y bebidas, productos que son vendidos en los bares – restaurantes Carl's Jr. y Chili's.

**2.13 Arrendamiento operativo -**

Los arrendamientos en los que una porción significativa de los riesgos y beneficios relativos a la propiedad son retenidos por el arrendador se clasifican como arrendamientos operativos. Los pagos efectuados bajo un arrendamiento operativo (neto de cualquier incentivo recibido del arrendador) se cargan al estado de resultados sobre la base del método de línea recta en el periodo del arrendamiento.

**3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS**

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basados en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la administración.

La principal estimación y aplicación del criterio profesional se encuentra relacionada con el siguiente concepto:

- Vida útil de las instalaciones, muebles y equipos: La determinación de las vidas útiles y valores residuales que se evalúan al cierre de cada año.

#### 4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

##### 4.1 Factores de riesgos financieros -

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado, riesgo de crédito y riesgo de liquidez.

##### a) Riesgo de mercado

En el transcurso normal de sus operaciones, la Compañía está expuesta a una variedad de riesgos financieros, los cuales trata de minimizar a través de la aplicación de políticas y procedimientos de administración de riesgos.

Paralelamente se evidencia una alta correlación entre el desempeño del sector comercial y el de la economía agregada, así como entre la tasa de consumo del ecuatoriano promedio y el desenvolvimiento de la economía.

##### b) Riesgo de crédito

El concepto de riesgo de crédito, es empleado para referirse a aquella incertidumbre financiera, a distintos horizontes de tiempo relacionado 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 sociedad.

El riesgo de crédito se gestiona a nivel del giro normal del negocio. La Compañía es responsable de la gestión y análisis del riesgo de crédito. Sin embargo no existe un riesgo de crédito directo, debido a que no mantienen cuentas por cobrar significativas ya a que las ventas realizadas son facturadas y cobradas al momento de darse (contado o tarjeta de crédito).

**c) Riesgo de liquidez**

El riesgo de liquidez surge por la posibilidad de desajuste entre la necesidad de fondos (por gastos operativos y financieros, inversiones en activos y vencimiento de deudas) y las fuentes de los mismos.

El flujo de los fondos generados por la Compañía se origina por la venta de comidas y bebidas, los cuales son utilizadas para las compras de materia prima e insumos necesarios para la venta en los restaurantes Carl's Jr. y Chili's.

El cuadro siguiente analiza el vencimiento de los pasivos financieros de la Compañía considerando el tiempo de vencimiento. Los montos presentados en el cuadro son los flujos de efectivo contractuales no descontados:

	2015	2014
	Menos de 1 año	Menos de 1 año
Cuentas por pagar a proveedores	2,370,785	1,440,020
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	6,225,437	3,340,840
Otras cuentas por pagar	335,701	211,261

**4.2 Administración del riesgo de capital -**

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital. La Administración de la Compañía monitorea sus necesidades con el objetivo de cumplir con los objetivos antes descritos.

**5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS**

**Categorías de instrumentos financieros**

La Compañía mantiene solamente instrumentos financieros corrientes. A continuación se presentan los valores libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

	2015	2014
Activos financieros medidos al costo	1,338,859	994,876
Efectivo y equivalentes de efectivo		
Activos financieros medidos al costo amortizado	273,803	300,680
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	71,534	53,798
Otras cuentas por cobrar	1,684,196	1,349,354
Total activos financieros	1,684,196	1,349,354
Pasivos financieros medidos al costo amortizado	2,347,594	1,422,535
Cuentas por pagar a proveedores	6,225,437	3,340,840
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	335,701	211,261
Otras cuentas por pagar	8,908,732	4,974,636
Total pasivos financieros	8,908,732	4,974,636

**Valor razonable de instrumentos financieros**

El valor en libros de efectivo y equivalente de efectivo, otras cuentas por cobrar y otros activos y pasivos financieros se aproxima al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.

**6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

Caja  
 Vouchers de tarjetas de crédito  
 Bancos

	2015	2014
Caja	92,210	63,810
Vouchers de tarjetas de crédito	152,839	117,276
Bancos	1,093,810	813,790
Total	1,338,859	994,876

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**7. INVENTARIO**

	2015	2014
Materia prima	1,428,370	1,066,883
Mercedería en tránsito	359,170	280,000
Materiales	554,605	345,348
	<u>2,342,145</u>	<u>1,692,231</u>

**8. ANTICIPOS A PROVEEDORES**

	2015	2014
Anticipos a proveedores locales (1)	726,953	227,133
Anticipos a proveedores del exterior	588,346	532,136
	<u>1,315,299</u>	<u>759,269</u>

(1) Corresponde principalmente a anticipos entregados para compras de comida y equipos para los bares-restaurantes.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**9. INSTALACIONES, MUEBLES Y EQUIPOS**

	Al 1 de enero del 2014		Movimientos 2014		A 31 de diciembre del 2014		Costo		Depreciación acumulada		Saldo al 1 de enero del 2014		Movimientos 2014		A 31 de diciembre del 2014		Costo		Depreciación acumulada		Saldo al 31 de diciembre del 2014							
	Instalaciones en inmuebles	Instalaciones y equipos	Muebles y enseres	Equipos de computación	Equipos de seguridad	Veículos	Total	Instalaciones en inmuebles	Instalaciones y equipos	Muebles y enseres	Equipos de computación	Equipos de seguridad	Veículos	Total	Instalaciones en inmuebles	Instalaciones y equipos	Muebles y enseres	Equipos de computación	Equipos de seguridad	Veículos	Total	Instalaciones en inmuebles	Instalaciones y equipos	Muebles y enseres	Equipos de computación	Equipos de seguridad	Veículos	Total
Costo	-	33,384	-	71,780	-	-	105,164	-	33,384	-	71,780	-	-	105,164	-	33,384	-	71,780	-	-	105,164	-	33,384	-	71,780	-	-	105,164
Depreciación acumulada	-	(50)	-	(3,936)	-	-	(3,986)	-	(50)	-	(3,936)	-	-	(3,986)	-	(50)	-	(3,936)	-	-	(3,986)	-	(50)	-	(3,936)	-	-	(3,986)
Saldo al 1 de enero del 2014	-	33,334	-	67,844	-	-	101,178	-	33,334	-	67,844	-	-	101,178	-	33,334	-	67,844	-	-	101,178	-	33,334	-	67,844	-	-	101,178
Movimientos 2014	-	795,051	444	256,423	-	-	1,051,918	-	795,051	444	256,423	-	-	1,051,918	-	795,051	444	256,423	-	-	1,051,918	-	795,051	444	256,423	-	-	1,051,918
Adiciones	-	795,051	444	256,423	-	-	1,051,918	-	795,051	444	256,423	-	-	1,051,918	-	795,051	444	256,423	-	-	1,051,918	-	795,051	444	256,423	-	-	1,051,918
Depreciación	-	(35,525)	(18)	(65,622)	-	-	(101,165)	-	(35,525)	(18)	(65,622)	-	-	(101,165)	-	(35,525)	(18)	(65,622)	-	-	(101,165)	-	(35,525)	(18)	(65,622)	-	-	(101,165)
Saldo al 31 de diciembre del 2014	-	792,860	426	258,645	-	-	1,051,931	-	792,860	426	258,645	-	-	1,051,931	-	792,860	426	258,645	-	-	1,051,931	-	792,860	426	258,645	-	-	1,051,931
A 31 de diciembre del 2014	-	828,435	444	328,203	-	-	1,157,082	-	828,435	444	328,203	-	-	1,157,082	-	828,435	444	328,203	-	-	1,157,082	-	828,435	444	328,203	-	-	1,157,082
Costo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Depreciación acumulada	-	(35,575)	(18)	(69,558)	-	-	(105,151)	-	(35,575)	(18)	(69,558)	-	-	(105,151)	-	(35,575)	(18)	(69,558)	-	-	(105,151)	-	(35,575)	(18)	(69,558)	-	-	(105,151)
Saldos al 31 de diciembre del 2014	-	792,860	426	258,645	-	-	1,051,931	-	792,860	426	258,645	-	-	1,051,931	-	792,860	426	258,645	-	-	1,051,931	-	792,860	426	258,645	-	-	1,051,931
Movimientos 2015	397,167	2,172,766	87,401	379,423	2,691	10,500	3,049,948	397,167	2,172,766	87,401	379,423	2,691	10,500	3,049,948	397,167	2,172,766	87,401	379,423	2,691	10,500	3,049,948	397,167	2,172,766	87,401	379,423	2,691	10,500	3,049,948
Adiciones (1)	397,167	2,172,766	87,401	379,423	2,691	10,500	3,049,948	397,167	2,172,766	87,401	379,423	2,691	10,500	3,049,948	397,167	2,172,766	87,401	379,423	2,691	10,500	3,049,948	397,167	2,172,766	87,401	379,423	2,691	10,500	3,049,948
Depreciación	(14,934)	(152,856)	(2,987)	(145,980)	(40)	(1,225)	(318,022)	(14,934)	(152,856)	(2,987)	(145,980)	(40)	(1,225)	(318,022)	(14,934)	(152,856)	(2,987)	(145,980)	(40)	(1,225)	(318,022)	(14,934)	(152,856)	(2,987)	(145,980)	(40)	(1,225)	(318,022)
Saldo al 31 de diciembre del 2015	382,233	2,812,770	84,840	492,088	2,651	9,275	3,783,857	382,233	2,812,770	84,840	492,088	2,651	9,275	3,783,857	382,233	2,812,770	84,840	492,088	2,651	9,275	3,783,857	382,233	2,812,770	84,840	492,088	2,651	9,275	3,783,857
A 31 de enero del 2015	397,167	3,001,201	87,845	707,626	2,691	10,500	4,207,030	397,167	3,001,201	87,845	707,626	2,691	10,500	4,207,030	397,167	3,001,201	87,845	707,626	2,691	10,500	4,207,030	397,167	3,001,201	87,845	707,626	2,691	10,500	4,207,030
Costo	397,167	3,001,201	87,845	707,626	2,691	10,500	4,207,030	397,167	3,001,201	87,845	707,626	2,691	10,500	4,207,030	397,167	3,001,201	87,845	707,626	2,691	10,500	4,207,030	397,167	3,001,201	87,845	707,626	2,691	10,500	4,207,030
Depreciación acumulada	(14,934)	(188,431)	(3,005)	(215,538)	(40)	(1,225)	(423,173)	(14,934)	(188,431)	(3,005)	(215,538)	(40)	(1,225)	(423,173)	(14,934)	(188,431)	(3,005)	(215,538)	(40)	(1,225)	(423,173)	(14,934)	(188,431)	(3,005)	(215,538)	(40)	(1,225)	(423,173)
Saldo al 31 de diciembre del 2015	382,233	2,812,770	84,840	492,088	2,651	9,275	3,783,857	382,233	2,812,770	84,840	492,088	2,651	9,275	3,783,857	382,233	2,812,770	84,840	492,088	2,651	9,275	3,783,857	382,233	2,812,770	84,840	492,088	2,651	9,275	3,783,857

(1) Corresponde principalmente a adquisiciones de instalaciones de equipos por los locales abiertados en el 2015 y por el proyecto bar – restaurante Red Lobster que será abierto en el 2016. La compañía desarrolla sus actividades en locales arrendados a compañías relacionadas. Ver Nota 17.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015  
 (Expresado en dólares estadounidenses)

10. CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES

	2015	2014
Proveedores locales	1,883,775	1,065,641
Proveedores del exterior	463,819	356,894
	<u>2,347,594</u>	<u>1,422,535</u>

Corresponde principalmente a compras de comida y equipos para los bares- restaurantes.

11. BENEFICIOS SOCIALES - CORRIENTES

Los movimientos de la provisión por beneficios sociales son los siguientes:

	2015	2014
Participación laboral (1)	25,297	332,517
Otros beneficios (2)	32,105	27,878
Saldos al inicio	32,105	357,814
Incrementos	25,297	1,956,865
Pagos	(25,297)	(1,925,270)
Saldo al final	<u>32,105</u>	<u>389,409</u>

(1) Ver Nota 12.

(2) Corresponde a provisiones para cubrir décimos tercer y cuarto sueldos, vacaciones, fondos de reserva, entre otros.

12. IMPUESTOS

a) Gasto de Impuesto a la renta corriente y diferido -

Impuesto a la renta corriente  
 Impuesto a la renta diferido

	2015	2014
	88,890	31,535
	<u>31,685</u>	<u>-</u>
	<u>120,575</u>	<u>31,535</u>



**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**b) Situación fiscal -**

A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Compañía no ha sido fiscalizada. Los años 2012 al 2015, se encuentran abiertos a revisión fiscal por parte de las autoridades correspondientes.

**c) Conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta -**

A continuación se detalla la determinación de la provisión para impuesto sobre la renta del año y el periodo terminado al 31 de diciembre del 2015 y 2014.

	2015	2014
Utilidad antes de impuesto a la renta y participación laboral	214,032	168,639
Menos - 15% de participación de los trabajadores en las utilidades	(32,105)	(25,297)
Utilidad antes del impuesto a la renta	181,927	143,342
Menos - amortización de años anteriores	(10)	-
Más - Gastos no deducibles (1)	173,644	-
Base imponible	355,561	143,342
Tasa impositiva	25%	22%
Impuesto a la renta causado	88,890	31,535
Menos - crédito tributario de años anteriores	(83,717)	(4,794)
Menos - retenciones en la fuente	(240,728)	(110,458)
Saldo de impuesto a la renta por recuperar(2)	(235,555)	(83,717)

(1) Corresponde principalmente a gastos de publicidad que exceden el límite tributario permitido.

(2) Ver f).

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2015 y 2014 se muestra a continuación:

	2015	2014
Utilidad antes del impuesto a la renta	181,927	143,342
Tasa impositiva	25%	22%
Efecto de gastos no deducibles que no se revertirán en el futuro	45,482	31,535
Reversión de impuestos diferidos activos (1)	43,408	-
Gasto por impuesto a la renta	120,575	31,535
Tasa efectiva	66%	22%

(1) Ver literal e).

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**d) Cálculo del anticipo mínimo de Impuesto a la renta -**

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 la Compañía determinó el anticipo mínimo de impuesto a la renta por US\$83,264 (2014: US\$4,371), valor que resultó menor al cálculo del impuesto causado sobre la tasa del 25% (2014: 22%) y que se consideró como impuesto definitivo.

**e) Impuesto a la renta diferido -**

El movimiento de la cuenta impuesto a la renta diferido activo es el siguiente:

	Saldo al 1 de enero de 2014	Movimiento del año	Saldo al 31 de diciembre del 2014	Movimiento del año (1)	Saldo al 31 de diciembre del 2015
Provisión por jubilación patronal	31,685	-	31,685	(31,685)	-

(2) La Compañía considera que bajo las normas tributarias vigentes para el año 2015, la recuperación de este activo es improbable, por lo cual lo ajustó contra resultados del año.

**f) Impuestos por recuperar y por pagar -**

**Impuestos por recuperar**

Credito tributario y retenciones de Impuesto al Valor Agregado  
Retenciones de impuesto a la renta

	2015	2014
	235,555	200,635
	235,555	83,717
	235,555	284,352

**Impuestos por pagar**

Retenciones en la fuente de impuesto a la renta y de Impuesto al Valor Agregado (IVA)

	2015	2014
	131,959	57,246
	131,959	57,246

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2015 y 2014, con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías con accionistas comunes, con participación accionaria significativa en la Compañía:

Gastos		
2015	2014	
1,042,400	189,800	Arrendamiento (Corporación El Rosado S.A. (ver Nota 17))
932,531	264,479	Administradora del Pacífico S.A. Adepasa (ver Nota 19 ii)
1,974,931	654,279	Compras de materiales e insumos
12,867	-	Panadeta del Pacífico S.A. Panpaca Corporación El Rosado S.A.
3,117,504	3,729,677	Servicios generales Corporación El Rosado S.A.
3,130,371	918,493	
5,197,486	5,302,449	

14. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑIAS RELACIONADAS

Nombre	Nacionalidad	%	US\$
Fuzgal Trading S.A.	Uruguay	33%	4,500
Upper New York Investment Company LLC	Estados Unidos de América	22%	3,000
Upper Hudson Investment Company LLC	Estados Unidos de América	22%	3,000
North Park Avenue Investment Company LLC	Estados Unidos de América	22%	3,000
		100%	13,500

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2015 y 2014 está constituido por 13,500 acciones ordinarias de valor nominal US\$1 cada una.

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, los accionistas de Comdere S.A. son:

13. CAPITAL SOCIAL

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015  
(Expresado en dólares estadounidenses)

COMDERE S.A.

**COMDERE S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

Los saldos con compañías y partes relacionadas al 31 de diciembre del 2015 y 2014 son:

	2015	2014
<b>Activo</b>		
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	157	57,360
Supertines S.A.		-
Superpuntos S.A.	56,000	-
Corporacion el Rosado S.A. (1)	217,646	243,320
	<u>273,803</u>	<u>300,680</u>
<b>Pasivo</b>		
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	220,803	50,225
Administradora del Pacífico S.A. Adepassa (2)		-
Comdere S.A.	148	-
Corporacion el Rosado S.A. (3)	5,969,061	3,169,509
Entrenimiento del Pacífico S.A.	-	5,500
Panadería del Pacífico S.A. Panpaca	6,368	-
Superpuntos S.A.	23,732	-
Supertines S.A.	5,325	115,606
	<u>6,225,437</u>	<u>3,340,840</u>

(1) Corresponde principalmente a valores pendientes de cobro por traspaso de empleados.

(2) Corresponde a valores pendientes de pago por arriendo de locales. Véase Nota 17.

(3) Corresponde a valores pendientes de pago por arriendo de activos fijos, servicios administrativos y compra de materiales. Véase Nota 17.

**COMDERE S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

15.

**BENEFICIOS A EMPLEADOS - NO CORRIENTES**

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

	2015	2014
Tasa de descuento	6,31%	6,51%
Tasa de incremento salarial	3,00%	2,50%
Tasa de incremento de pensiones	2,50%	2,50%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	11,80%	11,80%
Tasa de rotación	9,6	9,3
Vida laboral promedio remanente		
Jubilados a la fecha		
Antigüedad para jubilación (hombres y mujeres)	25 años	25 años

(1) Corresponden a las Tablas de mortalidad publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social en el año 2002.

El movimiento de jubilación patronal y bonificación por desahucio es el siguiente:

	Jubilación patronal		Desahucio		Total
	2015	2014	2015	2014	2015
Al 1 de enero	163,382	-	33,274	-	196,656
Costo por servicios corrientes	71,481	-	19,750	-	91,231
Costo por intereses	10,685	-	2,140	-	12,825
Pérdidas (ganancias) actuariales (1)	12,537	163,382	(4,503)	33,274	7,974
Efecto por el traspaso de personal (2)	-	-	-	-	-
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(100,207)	-	-	-	(100,207)
Al 31 de diciembre	157,878	163,382	50,601	33,274	208,479

Los importes reconocidos en las cuentas de resultado son los siguientes:

	Jubilación patronal		Desahucio		Total
	2015	2014	2015	2014	2015
Costo por servicios corrientes	71,481	-	19,750	-	91,231
Costo por intereses	10,685	-	2,140	-	12,825
Pérdidas (ganancias) actuariales (1)	12,537	-	(4,503)	-	7,974
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(5,504)	-	17,327	-	11,823
	(100,207)	-	-	-	(100,207)

**COMDERE S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

(1) No se registran en otros resultados integrales, debido a que no se considera un monto significativo considerando los estados financieros en su conjunto.

(2) Ver Nota 14.

**16. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y OPERACIÓN**

a) Gastos administrativos y de operación:

**2015:**

	Costo de ventas	Gastos de administración	Total
Consumo de inventario	10,031,925	-	10,031,925
Sueldos y beneficios sociales	5,911,210	1,662,990	6,377,500
Mantenimiento y reparaciones	-	1,507,320	1,507,320
Regalías por franquicias ( Ver Nota 17)	1,338,749	-	1,338,749
Combustibles, transporte y viaje	-	510,665	510,665
Arrendamiento ( Ver Notas 14 y 17)	1,974,931	-	1,974,931
Publicidad	-	712,603	712,603
Depreciaciones (Ver Nota 9)	318,022	-	318,022
Servicios básicos	217,080	-	217,080
Honorarios	-	117,041	117,041
Suministros	-	181,150	181,150
Participación a trabajadores (Ver Nota 11)	32,105	-	32,105
Otros gastos	-	695,576	695,576
	<u>19,824,022</u>	<u>4,057,645</u>	<u>23,881,667</u>

**2014:**

	Costo de ventas	Gastos de administración	Total
Consumo de inventario	4,205,697	-	4,205,697
Sueldos y beneficios sociales	2,307,687	102,759	2,410,446
Mantenimiento y reparaciones	-	535,495	535,495
Regalías por franquicias ( Ver Nota 17)	441,601	-	441,601
Combustibles, transporte y viaje	-	334,768	334,768
Arrendamiento ( Ver Notas 14 y 17)	654,279	-	654,279
Depreciaciones (Ver Nota 9)	101,165	158,303	259,468
Servicios básicos	81,187	-	81,187
Honorarios	-	68,744	68,744
Suministros	-	28,308	28,308
Participación a trabajadores (Ver Nota 11)	25,297	-	25,297
Otros gastos	-	834,537	834,537
	<u>7,816,913</u>	<u>2,362,914</u>	<u>10,179,827</u>

**COMDERE S.A.**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**  
 (Expresado en dólares estadounidenses)

**b) Otros ingresos, neto:**

	2015	2014
Otros ingresos (1)	823,039	258,105
Otros egresos	(53,106)	(22,714)
	<u>769,933</u>	<u>235,391</u>

1) Corresponde principalmente a publicidad de proveedores en los restaurantes y arriendo de restaurantes para eventos.

**17. CONTRATOS**

i) **Contrato de arrendamiento de centros comerciales -**

La Compañía en el 2015, ha suscrito contratos de arrendamiento con Administradora del Pacífico S.A. Adepa en los siguientes centros comerciales:

**Restaurante**

Carl's Jr.

Babahoyo

Bahía

Durán

Libertad

Machala

Manta

Playas

Portoviejo

Quevedo

Riobamba

Santo Domingo

Guayaquil

**Ubicación**

Restaurante Ubicación

Chil' s	Quito
	Machala
	Riobamba
	Guayaquil

Dichos contratos tienen como objeto el arrendamiento de locales comerciales administrados por Administradora del Pacífico S.A. Adepassa, en los cuales funcionan los restaurantes Chil' s y Carl' s Jr. Por su parte, la Compañía conviene cancelar un canon mensual, el mismo que se incrementará cada año en función de la tasa anual de inflación determinado por el Gobierno Nacional y previo acuerdo entre las partes. Así mismo, la Compañía asume los gastos por concepto de servicios básicos, limpieza y mantenimiento de los diferentes locales. Durante el año 2015 se cancelaron US\$932,531 (2014: US\$264,479) por este concepto, los cuales se encuentran registrados como costos de ventas.

ii) **Contrato de arrendamiento de equipos y bienes muebles -**

En enero del 2015, la Compañía suscribió un contrato de arriendo de equipos y bienes muebles con su relacionada Corporación El Rosado S.A., con el objeto de que sean utilizados en los establecimientos comerciales Chil' s y Carl' s Jr., en virtud de la cual la Compañía conviene cancelar un canon anual de US\$1,042,400 (2014: US\$389,800) los cuales se encuentran registrados como costos de ventas.

El plazo de duración de este contrato es de un año, el cual se renovará automáticamente por el plazo adicional de un año más, si ninguna de las partes da a conocer por escrito, su intención de darlo por terminado con una anticipación de 30 días.

iii) **Contrato de franquicias -**

Brinker International Inc.

En marzo del 2014, la Compañía suscribió con Brinker International Inc. propietario de la cadena de restaurantes Chil' s, un contrato en el cual esta última transfirió a la Compañía los derechos de uso de la franquicia Chil' s en Ecuador. El plazo de duración de dicho contrato culminará en diciembre del 2017.

Como contraprestación por los derechos otorgados a la Compañía mediante este contrato, esta cancelará a Brinker International Inc. el 5% del total de lo facturado por esta franquicia en el año.



**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

Durante el 2015, la compañía registro en resultados US\$625,340 (2014: US\$297,997) por este concepto.

Carl Karcher Enterprise Inc

En julio del 2014, la Compañía suscribió con Carl Karcher Enterprise Inc, propietario de la cadena de restaurantes Carl 's Jr., un contrato en el cual esta última transfirió a la Compañía los derechos de uso de la franquicia Carl 's Jr. en Ecuador. El plazo de duración de dicho contrato culminó en diciembre del 2015. El mencionado contrato esta en proceso de renovación.

Como contraprestación por los derechos otorgados a la Compañía mediante este contrato, ésta cancelará a Brinker International Inc. el 5% del total de lo facturado por esta franquicia en el año.

Durante el 2015, la compañía registro en resultados US\$713,409 (2014: US\$143,604) por este concepto.

Darden Corporation and Kare Hospitality International Inc.

En julio del 2014, la Compañía suscribió con Darden Corporation and Kare Hospitality International Inc. propietario de la cadena de restaurantes Longhorn Steakhouse, Olive Garden y Red Lobster, un contrato en el cual esta última transfirió a la Compañía los derechos de uso de la franquicia Longhorn Steakhouse, Olive Garden y Red Lobster en Ecuador. El plazo de duración de dicho contrato culminará en diciembre del 2020.

Como contraprestación por los derechos otorgados a la Compañía mediante este contrato, cancelará a Darden Corporation and Kare Hospitality International Inc. el 5% del total de lo facturado por esta franquicia en el año. Estos locales se inauguraron en el 2016.

**18. EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2015 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.