



**COMDERE S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

**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, 28 de abril del 2017

### Nuestra opinión calificada

Hemos auditado los estados financieros de Comdere S.A. (la "Compañía"), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2016 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 las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas. En nuestra opinión, excepto por los efectos y posibles efectos de los asuntos descritos en la sección Fundamentos para calificar la opinión (que también afectan las cifras correspondientes del 2015), los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de Comdere S.A. al 31 de diciembre del 2016 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).

### Fundamentos para calificar la opinión

- Al 31 de diciembre del 2016 existen inversiones realizadas en activos fijos en ciertos locales por aproximadamente US\$2,500,000 (2015: US\$1,200,000), locales que han venido reportando 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.
- 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 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.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIAs). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección "Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros".

Comdere S.A.  
Guayaquil, 28 de abril del 2017

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y apropiada para expresar nuestra opinión calificada de auditoría.

## **Independencia**

Somos independientes de Comdere S.A. de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores, y hemos cumplido con nuestras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requisitos.

## **Párrafo de énfasis**

Informamos que como se indica en la Nota 14 a los estados financieros, al 31 de diciembre del 2016 la Compañía mantiene saldos por cobrar y pagar con compañías relacionadas por US\$223,771 y US\$439,188, respectivamente. Adicionalmente, durante el 2016 efectuó transacciones significativas con dichas compañías cuyos montos se exponen en la mencionada Nota 14.

Nuestra opinión no ha sido calificada por este asunto.

## **Otra información**

La Administración es responsable por la preparación de otra información. Otra información comprende el Informe Anual del Gerente General, (que no incluye los estados financieros ni el informe de auditoría sobre los mismos), la cual fue obtenida antes de la fecha de nuestro informe de auditoría.

Nuestra opinión sobre los estados financieros de la Compañía, no incluye dicha información y no expresamos ninguna forma de aseguramiento o conclusión sobre la misma.

En conexión con la auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer el Informe Anual del Gerente General y, al hacerlo, considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o si por el contrario se encuentra distorsionada de forma material.

Si, basados en el trabajo que hemos efectuado sobre esta información obtenida antes de la fecha de nuestro informe de auditoría, concluimos que existen inconsistencias materiales de esta información, nosotros debemos reportar este hecho. Nosotros hemos concluido que el Informe Anual del Gerente General está afectado por los asuntos descritos en la sección Fundamentos para calificar la opinión.

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

La Administración de Comdere S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos 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.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía de continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos

relacionados con empresa en marcha y utilizando el principio contable de empresa en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa más realista para evitar el cierre de sus operaciones.

Los encargados de la Administración de la entidad son los responsables de la supervisión del proceso de elaboración de la información financiera de la Compañía.

### **Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros**

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener una seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea por fraude u error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte un error material cuando existe. Los errores materiales pueden surgir de fraude o error y se consideraran materiales si, individualmente o en su conjunto podrían razonablemente influir en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También como parte de nuestra auditoría:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a un fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la vulneración del control interno.

- Obtengamos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficiencia del control interno de la entidad.

- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y que las estimaciones contables sean razonables así como las respectivas divulgaciones efectuadas por la Administración.


- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, del principio contable de empresa en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden llevar a que la Compañía no continúe como una empresa en funcionamiento.




Comdere S.A.  
Guayaquil, 28 de abril del 2017

- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos correspondientes de modo que logran su presentación razonable.

Comunicamos a los responsables de la Administración de la entidad en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

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

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

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

Activos	Nota	2016	2015
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	1,618,585	1,338,859
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	14	223,771	273,803
Anticipos a proveedores	7	330,539	1,315,299
Otras cuentas por cobrar		133,529	71,534
Impuestos por recuperar	13	325,842	235,555
Gastos pagados por anticipado		453,591	466,465
Inventarios	8	1,690,975	2,342,145
Total de los activos corrientes		4,776,832	6,043,660
Activos no corrientes			
Instalaciones, muebles y equipos	9	4,568,766	3,783,857
Total de los activos no corrientes		4,568,766	3,783,857
Total activos		9,345,598	9,827,517

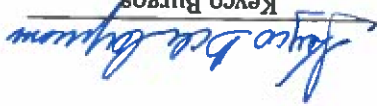
(\*) Ver nota 2.2

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

Gad Czarninski  
Gerente General



Keyco Burgos  
Contadora General



ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

Pasivos y Patrimonio		Nota	2016	2015
Pasivos				
Pasivos corrientes				
10	Obligaciones financieras	10	1,318,318	-
11	Cuentas por pagar a proveedores	11	1,396,655	2,347,594
14	Cuentas por pagar a compañías relacionadas	14	254,188	6,225,437
	Otras cuentas por pagar		346,798	335,701
13	Otros impuestos y retenciones	13	312,103	131,959
12	Beneficios sociales	12	462,777	389,409
	<b>Total de los pasivos corrientes</b>		<b>4,090,839</b>	<b>9,430,100</b>
Pasivos no corrientes				
10	Obligaciones financieras	10	4,373,885	-
14	Cuentas por pagar a compañías relacionadas	14	185,000	-
12	Beneficios a empleados	12	590,847	291,230
	<b>Total de los pasivos no corrientes</b>		<b>5,149,732</b>	<b>291,230</b>
	<b>Total pasivos</b>		<b>9,240,571</b>	<b>9,721,330</b>
Patrimonio				
	Capital social		13,500	13,500
	Reservas		175,438	114,096
15	Resultados acumulados	15	(83,911)	(21,409)
	<b>Total del patrimonio</b>		<b>105,027</b>	<b>106,187</b>
	<b>Total del pasivo y patrimonio</b>		<b>9,345,598</b>	<b>9,827,517</b>

(\*) Ver nota 2.2

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

Gad Ozarninski  
Gerente General

Keyco Burgos  
Contadora General

Gad Czarninski  
Gerente General

Keyco Burgos  
Contadora General

*Keyco Bca Burgos*

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

(\*) Ver nota 2.2

	2016	2015	Reestructurado (*)
Ingresos por ventas	24,306,346	23,482,474	23,482,474
Costo de ventas	(19,720,381)	(19,824,022)	(19,824,022)
Utilidad bruta	4,585,965	3,658,452	3,658,452
Costos de administración	(4,655,456)	(4,203,628)	(4,203,628)
Otros ingresos, neto	817,251	769,933	769,933
Utilidad operativa	747,760	224,757	224,757
Gastos financieros	(427,560)	(188,813)	(188,813)
Utilidad antes de impuesto a la renta	320,200	35,944	35,944
Impuesto a la renta	(184,340)	(120,575)	(120,575)
Utilidad neta	135,860	(84,631)	(84,631)
Otros resultado integrales			
Partidas que no se reclasifican posteriormente al resultado del ejercicio:			
Perdidas actuariales	(137,020)	174,817	174,817
Resultado integral del año	(1,160)	90,186	90,186

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016  
(Expresado en dólares estadounidenses)

COMDERE S.A.



COMDERE S.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Reservas			Resultados acumulados	Total
	Capital social	Legal	Facultativa		
Saldos al 1 de enero del 2015	13,500	-	2,289	111,797	127,586
Efectos de la adopción de la enmienda a la NIC 19 (Nota 2.2)	-	-	-	(111,585)	(111,585)
Saldos reestructurados al 1 de enero del 2015	13,500	-	2,289	212	16,001
Apropiación a reservas, según Junta General de Accionistas de abril del 2015	-	6,750	105,057	(111,807)	-
Pérdida neta, reestructurada	-	-	-	(84,631)	(84,631)
Otros resultados integrales	-	-	-	174,817	174,817
Saldos reestructurados al 31 de diciembre del 2015	13,500	6,750	107,346	(21,409)	106,187
Resolución de la Junta de Accionistas del 5 de abril del 2016:					
Apropiación de reserva legal	-	6,134	-	(6,134)	-
Apropiación de reserva facultativa	-	-	55,208	(55,208)	-
Utilidad neta del año	-	-	-	135,860	135,860
Otros resultados integrales	-	-	-	(137,020)	(137,020)
Saldos al 31 de diciembre del 2016	13,500	12,884	162,554	(83,911)	105,027

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

  
Gad Czarrinski  
Gerente General

  
Keyco Burgos  
Contadora General

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**  
 (Expresado en dólares estadounidenses)

Nota	2016	2015	Reestructurado (*)
	320,200	35,944	
9	703,693	318,022	
12	56,506	32,105	
12	162,597	157,806	
	169,640	-	543,877
	1,412,636		
	50,032	26,877	
	984,760	(556,030)	
	(61,995)	(17,736)	
	(90,287)	48,797	
	12,874	78,651	
	651,170	(649,914)	
	(950,939)	925,059	
	(5,786,249)	2,884,597	
	11,097	124,440	
	180,144	74,713	
	48,967	24,787	
	(3,537,790)	3,508,118	
12	(32,105)	(25,297)	
13	(184,340)	(88,890)	
	(3,754,235)	3,393,931	
	(1488,602)	(3,049,948)	
10	(1488,602)	(3,049,948)	
	6,000,000	-	
	(319,131)	-	
	(158,306)	-	
	5,522,563	-	
10	279,726	343,983	
	1,338,859	994,876	
	1,618,585	1,338,859	
6			

**Flujo de efectivo de las actividades de operación:**  
 Utilidad antes de impuesto a la renta  
 Más cargos a resultados que no representan movimientos de efectivo:

Depreciación de instalaciones, muebles y equipos  
 Participación de los trabajadores en las utilidades  
 Provisión para jubilación y desahucio  
 Gastos financieros de obligaciones bancarias

**Cambios en activos y pasivos:**

Cuentas por cobrar a compañías relacionadas  
 Anticipos a proveedores  
 Otras cuentas por cobrar  
 Impuestos por recuperar  
 Gastos pagados por anticipado  
 Inventarios  
 Cuentas por pagar a proveedores  
 Cuentas por pagar a compañías relacionadas

Cuentas por pagar  
 Otros impuestos y retenciones  
 Beneficios sociales  
 Efectivo provisto por en las actividades de operación  
 Pago de participación laboral  
 Impuesto a la renta pagado

**Flujo de efectivo de las actividades de inversión:**  
 Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión

Adiciones de instalaciones, muebles y equipos  
 Efectivo neto provisto por las actividades de inversión

**Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:**  
 Efectivo recibido por obligaciones financieras  
 Pagos de capital en obligaciones financieras  
 Intereses pagados  
 Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento

Aumento neto de efectivo  
 Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año  
 Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año

(\*) Ver Nota 2.2.

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

Gad Czarninski  
 Gerente General

Keyco Burgos  
 Contadora General

*Keyco de Burgos*

**COMDERE S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**1. INFORMACIÓN GENERAL**

**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 28 establecimientos (de los cuales, Red Lobster se abrió en el 2016) que operan en tiendas y grandes almacenes, bajo los nombres comerciales Chili's, Carl's Jr. y Red Lobster para lo cual cuenta con la franquicia de dichas memebresías. Ver Nota 17.

**Restaurante**

Carl's Jr.

Ubicación

Bahía  
Portoviejo  
Via la Costa  
Santo Domingo  
Riocentro Dorado  
Durán  
Riocentro Sur

Machala

Manta

Dauile

Alban Borja

Babahoyo

Norte

Libertad

Playas

Quevedo

Riobamba

Riocentro Celbos

Riocentro Entre Rios

**Restaurante**

Chili's

Ubicación

Riocentro Sur

Riocentro Dorado

6 de diciembre

Machala

Riobamba

Riocentro Celbos

Riocentro Entre Rios

Riocentro Norte

Restaurante  
 Red Lobster

Ubicación  
 Riocentro Dorado

b)

**Situación económica del país -**

Durante el 2016 la situación económica del país continúa afectada por los bajos precios de exportación del petróleo, principal fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado, así como también por la devaluación de otras monedas con respecto al dólar de los Estados Unidos de América, moneda de uso legal en el Ecuador, lo cual tiene un impacto negativo en las exportaciones no petroleras del país. Adicionalmente el terremoto ocurrido en abril del 2016 ocasionó importantes daños en la infraestructura de ciertas provincias del litoral ecuatoriano y cuantiosas pérdidas económicas para el país.

Las autoridades económicas con el fin de afrontar estas situaciones han diseñado diferentes alternativas, entre las cuales tenemos: priorización de las inversiones, incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios, disminución del gasto corriente, incremento temporal del impuesto al valor agregado, contribuciones tributarias extraordinarias a empresas y personas naturales, financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros (China), entre otras medidas. Así también, ha mantenido el esquema de restricción de importaciones a través de salvaguardias y derechos arancelarios con el fin de mejorar la balanza comercial, aspecto que se tenía previsto ir desmontando en el 2016; sin embargo se resolvió diferir un año el cronograma de eliminación de las salvaguardias y se dispuso que la fase de desmantelamiento se efectúe hasta junio del 2017.

Por otra parte el 23 de abril y 20 de mayo del 2016 se emitieron 2 reformas tributarias. Ver Nota 13.

La Administración de la Compañía considera que las situaciones antes indicadas no han originado efectos significativos en sus operaciones.

c)

**Aprobaciones de los estados financieros -**

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2016 han sido emitidos con autorización de fecha 28 de abril del 2017, 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 2016, 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 2016**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

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

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 7	Emiendadas que incorporan revelaciones adicionales que permiten analizar los cambios en sus pasivos derivados de las actividades de financiación.	1 de enero 2017
NIC 12	Emiendadas que establecen el reconocimiento de activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas, y aclaran como contabilizar los activos por impuestos diferidos, relacionados con instrumentos de deuda medidos a valor razonable.	1 de enero 2017
NIF 12	Mjoras con respecto a la clarificación del alcance de la norma "información a revelar sobre participaciones en otras entidades".	1 de enero 2017
NIC 28	Mjoras relacionadas con la medición de una asociada o una empresa conjunta a su valor razonable.	1 de enero 2018
NIC 40	Emiendadas que clasifican aspectos referentes a las transferencias de propiedades de inversión y que las mismas deben realizarse cuando hay un cambio demostrable en el uso del activo.	1 de enero 2018
NIF 1	Emiendadas relacionadas a la eliminación de las exenciones a corto plazo para los adoptantes por primera vez con respecto a la NIF 7, la NIC 19 y la NIF 10.	1 de enero 2018
NIF 2	Emiendadas que aclaran cómo contabilizar determinados tipos de operaciones de pago basadas en acciones.	1 de enero 2018
NIF 4	Emiendadas a la NIF 4 "Contratos de seguros" relativas a la aplicación de la NIF 9 (Instrumentos financieros).	1 de enero 2018
NIF 9	Corresponde a la revisión final de la NIF 9, que reemplaza las publicadas anteriormente y a la NIC 39 y sus guías de aplicación.	1 de enero 2018
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.	1 de enero 2018
IFRIC 22	Aclaración sobre transacciones en moneda extranjera o partes de transacciones en las que existe una contraprestación denominada o tasada en una moneda extranjera.	1 de enero 2018
NIF 16	Publicación de la norma "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17.	1 de enero 2019

La Compañía estima que la adopción de las emiendadas 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 Cambio en política contable**

La Compañía durante el 2016 adoptó la emienda a la NIC 19 "Beneficios a los empleados" referente al cambio en la tasa de descuento utilizada para el cálculo de los beneficios post – empleo ( Jubilación patronal y desahucio), por lo cual, la Compañía, como se establece en la referida emienda, procedió para efectos comparativos a reestructurar los estados financieros al 1 de enero del 2015 y al 31 de diciembre del 2015 como se detalla a continuación:

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Provisiones por beneficios post - empleo			
Resultados acumulados	Total	Mesahucio	Jubilación Patronal
111,797	196,656	33,274	163,382
(111,585)	111,585	17,949	93,636
212	308,241	51,223	257,018
61,312	208,479	50,601	157,878
(111,585)	111,585	17,949	93,636
(145,983)	145,983	14,700	131,283
174,817	(174,817)	(13,080)	(161,737)
(21,409)	291,230	70,170	221,060
Salidos reportados previamente al 31 de diciembre del 2015			
Efecto de la emienda de años anteriores			
Efecto de adopción de emienda en el año 2015 sobre la utilidad neta			
Efecto de adopción de emienda en el año 2015 sobre los resultados integrales			
Salidos reestablecidos al 31 de diciembre del 2015			
Salidos reportados previamente al 1 de enero del 2015			
Efecto de adopción de emienda a la NIC 19 de años anteriores			
Efecto de adopción de emienda al 1 de enero del 2015			
61,352	-	61,352	-
(145,983)	-	(145,983)	-
174,817	174,817	-	-
90,186	174,817	(84,631)	-

Utilidad y otros resultados integrales previamente reportados del 2015  
Efecto de adopción de emienda en el año 2015 sobre la utilidad neta (2)  
Efecto de adopción de emienda en el año 2015 sobre los resultados integrales  
Utilidad y otros resultados integrales reestructurados del 2015

Las tasas de descuento anuales utilizadas en la determinación de las provisiones por beneficios post - empleo antes de la modificación a la NIC 19 para los años 2015 y 2014 fueron 6.31% y 6.54%, respectivamente, las cuales correspondían a la tasa promedio de los bonos del gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador, sin embargo, de acuerdo a la emienda, se establece que para las monedas donde no exista un mercado amplio de bonos u obligaciones empresariales de alta calidad, se utilizará la tasa de los bonos corporativos de alta calidad denominados en esta moneda, siendo el dólar la moneda en la cual se liquidarán estos pasivos, la tasa de bonos de alta calidad, corresponde a la tasa promedio de los bonos corporativos emitidos en Estados Unidos de América, los cuales están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento y que para el 2015 y 2014 correspondían al 4.36% y 4.15%, respectivamente.

**2.3 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 funcional y 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.

**2.4 Efectivo y equivalentes de efectivo**

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

**2.5 Activos y pasivos financieros -****2.5.1 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 2016 y del 2015, 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 no 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 préstamos con 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.

**2.5.2 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 son exigibles 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) **Préstamos con instituciones financieras:** Se registran inicialmente a su valor nominal que no difiere de su valor razonable, pues están contratados a las tasas vigentes en el mercado. No existen costos de transacciones significativos incurridos al momento de su contratación. Posteriormente se miden al costo amortizado utilizando las tasas de interés pactadas. Los intereses devengados se presentan en el estado de resultados integrales en el rubro gastos financieros.
- ii) **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.
- iii) **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.
- iv) **Otras cuentas por pagar:** Representan principalmente a valores por cancelar a empleados (propinas), los cuales no generan intereses y son pagaderas hasta 30 días.

## 2.5.3 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

adueñan 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 2016 y 2015, la Administración considera que el estado actual de sus activos financieros no requiere una provisión para cubrir deterioros.

#### 2.5.4 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 transfiriere 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.

#### 2.6 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.

#### 2.7 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:

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

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

**2.8 - Pérdidas por deterioro de valor de los activos no financieros**

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 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 2016 y 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.

**2.9 - 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%.

La norma vigente exigen 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.

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 2016 y 2015 la Compañía registró como impuesto a la renta corriente causado el valor determinado sobre la base del 25%, 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.

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 no se reportan diferencias temporales sobre las cuales registran impuestos diferidos.

## 2.10

### Provisiones -

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 provisiones 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 corrientes:** 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 no corrientes:**

**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 determina anualmente la 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 de Crédito 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 4.14% (2015: 4.36%) anual equivalente a la tasa promedio de los bonos corporativos de alta calidad, los cuales 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 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, así como los efectos por salidas anticipadas, 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 las provisiones cubren a todos los empleados que se encontraban trabajando para la Compañía.

**2.12 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 es de libre disponibilidad, previo disposición de la Junta General de Accionistas de la Compañía.

**2.13 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., Chili's, y Red Lobster.

**2.14 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:

- Análisis de deterioro de la vida útil de las instalaciones, muebles y equipos: Se analizan los resultados operativos por cada local y cuando estas arrojan pérdidas se realizan pruebas para soportar que su valor recuperable es superior al de libros.
- Provisiones por beneficio a empleados: Las provisiones de jubilación patronal y desahucio, se registran utilizando estudios actuariales practicados por profesionales independientes.

#### 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 de 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., Chili's y Red Lobster.

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:

2016		2015	
Mas de 1 año	Menos de 1 año	Mas de 1 año	Menos de 1 año
5,176,000	1,318,318	2,347,594	335,701
-	1,396,655	-	6,225,437
185,000	254,188	-	-
-	346,798	-	-
Obligaciones financieras		Cuentas por pagar a proveedores	
Cuentas por pagar a proveedores		Cuentas por pagar a compañías relacionadas	
Otras cuentas por pagar		Otras cuentas por pagar	

## 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.



**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

El ratio de apalancamiento de cada ejercicio fue el siguiente:

	2016	2015
Obligaciones financieras	5,692,203	-
Cuentas por pagar a proveedores	1,396,655	2,347,594
Cuentas por pagar compañías relacionadas	439,188	6,225,437
Otras cuentas por pagar	346,798	335,701
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	(1,618,585)	(1,338,859)
Duda neta	6,256,259	7,569,873
Total patrimonio	105,027	106,187
Capital total	6,361,286	7,676,060
Ratio de apalancamiento	98.35%	98.62%

**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:

	2016		2015	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo				
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,618,585	-	1,338,859	-
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	223,771	-	273,803	-
Otras cuentas por cobrar	133,529	-	71,534	-
Total activos financieros	1,975,885	-	1,684,196	-
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Obligaciones financieras	1,318,318	4,373,885	-	-
Cuentas por pagar a proveedores	1,396,655	-	2,347,594	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	251,188	185,000	6,225,437	-
Otras cuentas por pagar	346,798	-	335,701	-
Total pasivos financieros	3,315,959	4,558,885	8,908,732	-

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**Valor razonable de instrumentos financieros**

El valor en libros de cuentas por cobrar corrientes, efectivo y equivalente de efectivo, otros activos y pasivos financieros se aproxima al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos y en relación a los pasivos con relacionadas y las obligaciones financieras estas devengan intereses similares a los del mercado.

**6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

Caja  
Vouchers de tarjetas de crédito  
Bancos

2016	2015
92,410	92,210
155,711	152,839
1,370,464	1,093,810
<u>1,618,585</u>	<u>1,338,859</u>

**7. ANTICIPOS A PROVEEDORES**

Anticipos a proveedores locales (1)  
Anticipos a proveedores del exterior

2016	2015
134,862	726,953
195,677	588,346
<u>330,539</u>	<u>1,315,299</u>

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

**8. INVENTARIO**

Materia prima  
Mercadería en tránsito  
Materiales

2016	2015
1,191,415	1,428,370
148	359,170
499,412	554,605
<u>1,690,975</u>	<u>2,342,145</u>

COMDERE S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016  
(Expresado en dólares estadounidenses)

9. INSTALACIONES, MUEBLES Y EQUIPOS

	Instalaciones en inmuebles	Instalaciones y equipos	Muebles y enseres	Equipos de computación	Equipos de seguridad	Vehículos	Total
<b>Al 1 de enero del 2015</b>							
Costo	-	828,435	444	328,203	-	-	1,157,082
Depreciación acumulada	-	(35,575)	(18)	(69,558)	-	-	(105,151)
Saldo al 1 de enero del 2015	-	792,860	426	258,645	-	-	1,051,931
<b>Movimientos 2015</b>							
Adiciones (1)	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)
Saldo al 31 de diciembre del 2015	382,233	2,812,770	84,840	492,088	2,651	9,275	3,783,857
<b>Al 31 de diciembre del 2015</b>							
Costo	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)
Saldo al 31 de diciembre del 2015	382,233	2,812,770	84,840	492,088	2,651	9,275	3,783,857
<b>Movimientos 2016</b>							
Adiciones (1)	183,521	1,239,621	6,385	45,035	14,040	-	1,488,602
Depreciación	(54,997)	(392,632)	(9,264)	(243,271)	(1,429)	(2,100)	(703,693)
Saldo al 31 de diciembre del 2016	510,757	3,659,759	81,961	293,852	15,262	7,175	4,568,766
<b>Al 31 de enero del 2016</b>							
Costo	580,688	4,240,822	94,230	752,661	16,731	10,500	5,695,632
Depreciación acumulada	(69,931)	(581,063)	(12,269)	(458,809)	(1,469)	(3,325)	(1,126,866)
Saldo al 31 de diciembre del 2015	510,757	3,659,759	81,961	293,852	15,262	7,175	4,568,766

(1) Corresponde principalmente a adquisiciones de instalaciones de equipos por los locales aperturados en el 2016 y por el proyecto bar-restaurante Red Lobster que fué aperturado en el 2016. La Compañía desarrolla sus actividades en locales arrendados a compañías relacionadas. Ver Nota 17.

**COMDERE S.A.**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**  
 (Expresado en dólares estadounidenses)

**10. OBLIGACIONES FINANCIERAS**

Institución		Tasa de interés anual	
Banco Internacional S.A.	8,95% - 8,95%	3.737,723	2016
Banco Boliviano C.A.	7,68%	1.954,480	2016
No corriente		5.692,203	2016
		(4.373,885)	2015
		1.318,318	2015

Corresponden a préstamos a instituciones financieras para financiar capital de trabajo.  
 Vencimientos anuales de los préstamos a largo plazo:

Años	2016	2015
2018	1,423,128	-
2019	1,486,867	-
2020	900,566	-
2021	563,324	-
	4,373,885	-

**11. CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES**

Proveedores locales  
 Proveedores del exterior

2016	1,303,585	93,070	1,396,655
2015	1,883,775	463,819	2,347,594

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





**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**Análisis de Sensibilidad**

Cambios razonablemente posibles en las suposiciones actuariales relevantes a la fecha del estado de situación financiera, siempre que las otras suposiciones se mantuvieran constantes, habrían afectado la obligación por beneficios definidos OBD en los montos incluidos en la tabla a continuación:

	2016	2015
Tasa de descuento	48,824	17,168
Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%)	11%	11%
Impacto % en el OBD (tasa de descuento + 0.5%)	(43,719)	(15,373)
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)	-10%	10%
Tasa de incremento salarial	49,143	17,280
Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	11%	11%
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	(44,380)	(15,605)
Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	-10%	-10%
Tasa de mortalidad	12,541	4,410
Variación OBD (tasa de mortalidad + 1 año)	3%	3%
Impacto % en el OBD (tasa de mortalidad + 1 año)	(12,662)	(4,452)
Variación OBD (tasa de mortalidad - 1 año)	-3%	-3%
Impacto % en el OBD (tasa de mortalidad - 1 año)		

**13. IMPUESTOS**

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

Impuesto a la renta corriente  
Impuesto a la renta diferido

2016	2015
184,340	88,890
-	31,685
184,340	120,575

**b) Situación fiscal -**

A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Compañía no ha sido fiscalizada. Los años 2013 al 2016, se encuentran abiertos a revisión fiscal por parte de las autoridades correspondientes.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**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 2016 y 2015.

	2016	2015 (*)
Utilidad antes de impuesto a la renta y participación laboral	376,706	214,032
Menos - 15% de participación de los trabajadores en las utilidades	(56,506)	(32,105)
Utilidad antes del impuesto a la renta	320,200	181,927
Menos - amortización de años anteriores	-	(10)
Más - Costos no deducibles (1)	417,161	173,644
Base imponible	737,361	355,561
Tasa impositiva	25%	25%
Impuesto a la renta causado (2)	184,340	88,890
Menos - crédito tributario de años anteriores	(235,555)	(83,717)
Menos - retenciones en la fuente	(274,627)	(240,728)
Saldo de impuesto a la renta por recuperar	(325,842)	(235,555)

(\*) Cifras no reestructuradas.

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

(2) Gasto de impuesto que fue superior al anticipo mínimo de US\$178,029 (2015: US\$83,264).

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2016 y 2015 se muestra a continuación:

	2016	2015 (*)
Utilidad antes del impuesto a la renta	320,200	181,927
Tasa impositiva	25%	25%
Efecto de gastos no deducibles que no se revertirán en el futuro	80,050	45,482
Reversión de impuestos diferidos activos (1)	104,290	43,408
Gasto por impuesto a la renta	184,340	120,575
Tasa efectiva	58%	66%

(\*) Cifras no reestructuradas.  
(1) Ver literal d).



**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

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

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

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

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

**e) Otros impuestos y retenciones por pagar**

	2016	2015
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta y de impuesto al Valor Agregado (IVA)	312,103	131,959

**f) Otros asuntos – reformas tributarias**

En abril y mayo del 2016 fueron publicadas: "Ley Orgánica para el Equilibrio de la Finanzas Públicas" y "Ley Orgánica de Solidaridad y de Corresponsabilidad Ciudadana para la Reconstrucción y Reactivación de las Zonas Afectadas por el Terremoto de 16 de abril del 2016", en los cuales se establecen reformas tributarias, que rigen a partir de mayo y junio del 2016.

Las principales reformas están relacionadas con los siguientes aspectos:

- Incremento al 14% del Impuesto al Valor Agregado (IVA), a partir del 1 de junio del 2016 y por un año.
- Contribución del 3% sobre las utilidades gravables del 2015.

La Administración de la Compañía realizó el pago de la mencionada contribución por un valor aproximado de US\$10,667, en adición a esto, estima que no existen impactos significativos en las operaciones de la Compañía.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

14.

**SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑIAS RELACIONADAS**

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2016 y 2015, 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:

Ingresos		Gastos	
2016	2015	2016	2015
Aquiler de local para eventos	50,000	50,000	-
Corporación El Kosado S.A.	500,000	100,000	-
Superpuntos S.A.	-	-	-
Panadería del Pacífico S.A. Panpaca	-	-	-
<b>Ingresos</b>			
Arrendamiento	712,600	1,415,299	1,042,400
Corporación El Kosado S.A. (ver Nota 17 ii)	-	-	-
Administradora del Pacífico S.A. Adepasa (ver Nota 17 ii)	-	-	-
Compras de materiales e insumos	2,127,899	1,974,931	1,974,931
Corporación El Kosado S.A.	1,458,180	3,117,504	3,117,504
Panadería del Pacífico S.A. Panpaca	7,083	12,867	12,867
Superpuntos S.A.	9,799	-	-
<b>Gastos</b>			
servicios generales	1,475,062	3,130,371	3,130,371
Superpuntos S.A.	81,863	-	-
Entrenimiento del Pacífico S.A.	27,004	-	-
Superpuntos S.A.	55,739	-	-
Corporación El Kosado S.A.	120,917	92,184	92,184
<b>Gastos</b>			
2016	2015	2016	2015
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	54,771	56,000	157
Superpuntos S.A.	-	-	-
Superpuntos S.A.	57,000	217,646	56,000
Corporación el Kosado S.A. (i)	112,000	-	-
Panadería del Pacífico, S.A. (Panpaca)	223,771	273,803	273,803
<b>Activo</b>			

Los saldos con compañías y partes relacionadas al 31 de diciembre del 2016 y 2015 son:

Nombre	Nacionalidad	%	US\$
Fusgal 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

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, los accionistas de Comdere S.A. son:

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2016 y 2015 está constituido por 13,500 acciones ordinarias de valor nominal US\$1 cada una.

**15. CAPITAL SOCIAL**

- (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.

	2016	2015
Pástus corrientes	57,701	220,803
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	189,827	5,969,061
Administradora del Pacífico S.A. Adepassa (2)	-	23,732
Corporación el Rosado S.A. (3)	678	6,368
Panadería del Pacífico S.A. Panapasa	-	23,732
Superpuntos S.A.	5,982	5,325
Supercines S.A.	-	148
Otras	254,188	6,225,437
Pástus no corrientes	185,000	-
Corporación el Rosado S.A. (3)		

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**COMDERE S.A.**

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016  
 (Expresado en dólares estadounidenses)

16. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y OPERACIÓN

a) Gastos administrativos y de operación:

	2016:	2015:
Consumo de inventario	9,603,118	10,031,925
Sueldos y beneficios sociales	6,373,984	5,911,210
Mantenimiento y reparaciones	-	-
Regalías por franquicias ( Ver Nota 17)	-	1,338,749
Combustibles, transporte y viaje	-	-
Arrendamiento ( Ver Nota 17)	-	1,974,931
Publicidad	-	-
Depreciaciones (Ver Nota 9)	703,693	318,022
Servicios básicos	204,112	217,080
Honorarios	-	-
Suministros	-	-
Participación a trabajadores (Ver Nota 12)	56,505	32,105
(Otros gastos)	-	-
<b>Costo de Ventas</b>	<b>19,720,381</b>	<b>19,824,022</b>
Costo de administración	1,611,171	1,033,628
<b>Total</b>	<b>21,331,552</b>	<b>20,857,650</b>

**COMDERE S.A.**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**  
 (Expresado en dólares estadounidenses)

b) Otros ingresos, neto:

	2016	2015
Otros ingresos (1)	878,951	823,039
Otros egresos	(61,700)	(53,106)
	<u>817,251</u>	<u>769,933</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 -**

Al cierre del 2016 y 2015, ha suscrito contratos de arrendamiento con Administradora del Pacífico S.A. Adepasa en los siguientes centros comerciales:

Restaurante	Ubicación
Carl's Jr.	Bahía
	Portoviejo
	Via la Costa
	Santo Domingo
	Riocentro Dorado
	Durán
	Riocentro Sur
	Machala
	Manta
	Daule
	Alban Borja
	Babahoyo
	Norte
	Libertad
	Playas
	Quevedo
	Riobamba
	Riocentro Ceibos
	Riocentro Entre Rios

Restaurante	Ubicación
Chilil's	Riocentro Sur
	Riocentro Dorado
	6 de diciembre
	Machala
	Riobamba
	Riocentro Ceibos
	Riocentro Entre Rios
	Riocentro Norte
Restaurante	Ubicación
Red Lobster	Riocentro Dorado

Dichos contratos tienen como objeto el arrendamiento de locales comerciales administrados por Administradora del Pacífico S.A. Adepasa, en los cuales funcionan los restaurantes Chilil'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 2016 se cancelaron US\$1,415,299 (2015: US\$932,531) por este concepto, los cuales se encuentran registrados como costos de ventas.

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

En enero del 2016, 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 Chilil's y Carl's Jr., en virtud de la cual la Compañía conviene cancelar un canon anual de US\$712,600 (2015: US\$1,042,400) 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 2015, la Compañía suscribió con Brinker International Inc. propietario de la cadena de restaurantes Chilil's, un contrato en el cual esta última transfirió a la Compañía los derechos de uso de la franquicia Chilil's en Ecuador. El plazo de duración de dicho contrato culminará en diciembre del 2017.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

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 2016, la compañía registró en resultados US\$683,937 (2015: US\$625,340) por este concepto.

Carl Karcher Enterprise Inc

En julio del 2015, 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 2016. 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 2016, la compañía registró en resultados US\$583,950 (2015: US\$713,409) por este concepto.

Darden Corporation and Kare Hospitality International Inc.

En julio del 2015, 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 5.5% del total de lo facturado por esta franquicia en el año. En el año 2016 sólo se inauguraron restaurantes de la cadena Red Lobster, por lo cual se registró en resultados US\$77,783.

**18. EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2016 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.