



COMDERE S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2018

ÍNDICE

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, 29 de abril del 2019

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 2018 y los correspondientes estados de resultados, 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 posibles efectos del asunto descrito en la sección Fundamentos para calificar la opinión (que también afectan las cifras correspondientes del 2017), los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de Comdere S.A. al 31 de diciembre del 2018, 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 2018 existen inversiones realizadas en activos fijos en ciertos locales por aproximadamente US\$1,300,000 (2017: US\$2,000,000), los cuales 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 su valor en libros no excede a su valor recuperable; por lo tanto, no hemos podido concluir sobre la existencia o no de pérdidas por deterioro y sus posibles efectos sobre los estados financieros adjuntos.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. 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”.

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

#SomosTuAliado

*PricewaterhouseCoopers del Ecuador Cia. Ltda., Av. Rodrigo Chávez s/n, Urbanización Parque Empresarial Colón, Mz. 275, Solar 1, Edificio Metropark, Piso 4, Guayaquil – Ecuador.
T: (593-4) 3700200, F: (593-4) 2286 889, www.pwc.com/ec*



Comdere S.A.
Guayaquil, 29 de abril del 2019

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.

Otra información

La Administración es responsable por la preparación de otra información, que comprende el Informe Anual del Gerente General, (que no incluye los estados financieros ni el informe de auditoría sobre los mismos) obtenido 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, y concluimos que existen inconsistencias materiales de esta información, nosotros debemos reportar este hecho. No tenemos nada que informar al respecto.

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.



Comdere S.A.
Guayaquil, 29 de abril del 2019

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 o 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 consideran 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.
- Obtenemos 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 Compañía.
- 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 calificada. 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.
- 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.



Comdere S.A.
Guayaquil, 29 de abril del 2019

Comunicamos a los responsables de la administración de la Compañía 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.

The PricewaterhouseCoopers logo is written in a blue, cursive script font.

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

A handwritten signature in blue ink, appearing to be 'Christian Enríquez P.', written over a horizontal line.


Christian Enríquez P.
Apoderado Especial
No. de Licencia Profesional: G.13.252


COMDERE S.A.

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

Activos	Nota	2018	2017
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	1,281,254	1,582,666
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	15	1,221	20,299
Anticipos a proveedores	7	155,958	405,024
Otras cuentas por cobrar		73,738	84,229
Impuestos por recuperar	14	192,361	245,744
Inventarios	8	2,593,075	2,053,937
Otros activos corrientes		312,298	397,997
Total activos corrientes		4,609,905	4,789,896
Activos no corrientes			
Instalaciones, muebles y equipos	9	4,510,558	4,658,094
Total activos no corrientes		4,510,558	4,658,094
Total activos		9,120,463	9,447,990

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


Ing. Gad Czarninski
Gerente General



CPA. Keyco Burgos
Contadora General


COMDERE S.A.

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

Pasivos y Patrimonio	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Pasivos			
Pasivos corrientes			
Préstamos con instituciones financieras	10	1,780,096	1,540,332
Cuentas por pagar a proveedores	11	1,250,115	1,477,913
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	15	868,118	538,483
Otras cuentas por pagar		428,096	404,012
Otros impuestos por pagar	14	474,093	260,792
Beneficios sociales	12	626,662	650,246
Total pasivos corrientes		<u>5,427,180</u>	<u>4,871,778</u>
Pasivos no corrientes			
Préstamos con instituciones financieras	10	1,450,967	2,937,069
Beneficios sociales	13	757,221	682,824
Total pasivos no corrientes		<u>2,208,188</u>	<u>3,619,893</u>
Total pasivos		<u>7,635,368</u>	<u>8,491,671</u>
Patrimonio			
Capital social	16	13,500	13,500
Reservas		1,093,566	311,298
Resultados acumulados		378,029	631,521
Total patrimonio		<u>1,485,095</u>	<u>956,319</u>
Total pasivo y patrimonio		<u>9,120,463</u>	<u>9,447,990</u>

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


Ing. Gad Czarninski
Gerente General


GPA. Keyco Burgos
Contadora General

COMDERE S.A.

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Ingresos por ventas		27,643,378	26,423,330
Costo de ventas	17	<u>(21,805,257)</u>	<u>(21,048,769)</u>
Utilidad bruta		5,838,121	5,374,561
Gastos de administración	17	<u>(4,568,681)</u>	<u>(3,804,387)</u>
Otros ingresos, neto	17	<u>25,607</u>	<u>235,784</u>
Utilidad operativa		1,295,046	1,805,958
Gastos financieros	18	<u>(586,277)</u>	<u>(669,868)</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta		708,769	1,136,090
Impuesto a la renta	14	<u>(349,062)</u>	<u>(353,822)</u>
Utilidad neta del año		359,707	782,268
Otros resultado integrales			
Partidas que no se reclasifican posteriormente al resultado del ejercicio:			
Ganancias actuariales	13	<u>169,069</u>	<u>69,024</u>
Resultado integral del año		<u><u>528,776</u></u>	<u><u>851,292</u></u>

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


Ing. Gad Czarninski
Gerente General


CPA. Keyco Burgos
Contadora General

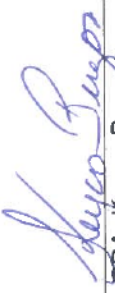
COMDERE S.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital social		Reservas		Resultados acumulados	Total
	Legal	Facultativa	Legal	Facultativa		
Saldos al 1 de enero del 2017	13,500	12,884	162,554		(83,911)	105,027
Resolución de la Junta de Accionistas del 18 de abril del 2017:	-	(6,134)	-	-	6,134	-
Apropiación de reserva legal	-	-	141,994	-	(141,994)	-
Apropiación de reserva facultativa	-	-	-	-	782,268	782,268
Utilidad neta del año	-	-	-	-	69,024	69,024
Otros resultados integrales	-	-	-	-	631,521	956,319
Saldos al 31 de diciembre del 2017	13,500	6,750	304,548			
Resolución de la Junta de Accionistas del 28 de marzo del 2018:	-	-	782,268	-	(782,268)	-
Apropiación de reserva facultativa	-	-	-	-	359,707	359,707
Utilidad neta del año	-	-	-	-	169,069	169,069
Otros resultados integrales	-	-	-	-	378,029	1,485,095
Saldos al 31 de diciembre del 2018	13,500	6,750	1,086,816			

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

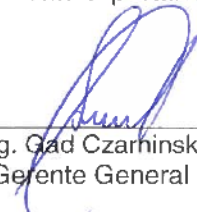
Ing. Gad Czarninski
Gerente General



CPA. Keyco Burgos
Contadora General

COMDERE S.A.**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad antes de impuesto a la renta		708,769	1,136,090
Más cargos a resultados que no representan movimientos de efectivo:			
Depreciación de instalaciones, muebles y equipos	9	748,334	750,533
Participación de los trabajadores en las utilidades	12	125,077	200,486
Provisión para jubilación y desahucio	13	243,466	161,001
Gastos financieros de préstamos	18	289,730	402,963
		<u>2,115,376</u>	<u>2,651,073</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas		19,078	203,472
Anticipos a proveedores		249,066	(74,485)
Otras cuentas por cobrar		2,581	49,300
Impuestos por recuperar		53,383	80,098
Otros activos no corrientes		85,699	55,594
Inventarios		(539,138)	(362,962)
Cuentas por pagar a proveedores		(227,798)	81,258
Cuentas por pagar a compañías relacionadas		329,636	99,295
Otras cuentas por pagar		24,084	57,214
Otros impuestos y retenciones		213,301	(51,311)
Beneficios sociales		101,492	43,489
Efectivo provisto por en las actividades de operación		<u>2,426,759</u>	<u>2,832,035</u>
Intereses pagados	18	(278,911)	(391,622)
Pago de participación laboral	12	(200,486)	(58,506)
Impuesto a la renta pagado	14	(349,062)	(353,822)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>1,598,300</u>	<u>2,030,085</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones de instalaciones, muebles y equipos	9	(600,798)	(839,861)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(600,798)</u>	<u>(839,861)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Efectivo recibido por obligaciones financieras		1,147,881	-
Pagos de capital en obligaciones financieras		(2,446,795)	(1,226,143)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		<u>(1,298,914)</u>	<u>(1,226,143)</u>
Disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo		(301,412)	(35,919)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>1,582,666</u>	<u>1,618,585</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	6	<u>1,281,254</u>	<u>1,582,666</u>

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


Ing. Gad Czarninski
Gerente General


CPA. Keyco Burgos
Contadora General

COMDERE S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACIÓN GENERAL

1.1 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 29 establecimientos (de los cuales, Carl's Jr. – Av. 9 de Octubre, se abrió en el 2018, en la ciudad de Guayaquil) 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 membresías. Ver Nota 19.

<u>Restaurante</u>	<u>Ubicación</u>
Carl's Jr.	Bahía
	Portoviejo
	Vía la Costa
	Santo Domingo
	Riocentro El Dorado
	Durán
	Riocentro Sur
	Machala
	Manta
Av. 9 de Octubre	

<u>Restaurante</u>	<u>Ubicación</u>
Chili's	Daule
	Alban Borja
	Babahoyo
	Norte
	Libertad
	Playas
	Quevedo
	Riobamba
	Riocentro Ceibos
	Riocentro Entre Ríos
	Quito – Av. 6 de diciembre

COMDERE S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Restaurante</u>	<u>Ubicación</u>
Chili's	Riocentro Sur
	Riocentro Dorado
	Quito – Av. 6 de Diciembre
	Machala
	Riobamba
	Riocentro Ceibos
	Riocentro Entre Ríos
Riocentro Norte	

<u>Restaurante</u>	<u>Ubicación</u>
Red Lobster	Riocentro Dorado

1.2 Situación económica del país

A partir del 2017 y durante el 2018 la situación económica del país ha presentado leves indicios de recuperación; sin embargo, los niveles del precio del petróleo, el déficit fiscal y el alto nivel de endeudamiento del país, continúan afectando principalmente a la liquidez de ciertos sectores de la economía.

Las autoridades continúan enfrentando esta situación y han implementado varias medidas económicas, entre las cuales tenemos: priorización de las inversiones, optimización y reducción del gasto público, incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios, financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros, ciertas restricciones arancelarias, reducción de ciertos subsidios, incrementos en el precio del combustible y de ciertos tributos. Así también han implementado ciertos beneficios tributarios y de otra índole con el fin de fortalecer y fomentar las inversiones del sector privado de la economía.

La Administración de la Compañía considera que la situación del país no ha tenido efectos significativos en sus operaciones durante el ejercicio 2018.

1.3 Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2018 han sido emitidos con autorización de fecha 15 de marzo del 2019, del Gerente General de la Compañía y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

COMDERE S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

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.

2.2 Nuevas normas y modificaciones

Adoptadas por la Compañía

La Compañía ha aplicado las siguientes normas y modificaciones por primera vez para su período de informe anual que comienza el 1 de enero de 2018:

- NIIF 9 Instrumentos Financieros
- NIIF 15 Ingresos procedentes de contratos con clientes

La Compañía tuvo que cambiar sus políticas contables, sin embargo no se realizaron ajustes de forma prospectiva debido que los mismos no eran materiales, siguiendo el método simplificado en la adopción de la NIIF 9. Esto se revela en la nota 2.5. La mayoría de las otras modificaciones no tuvieron impactos materiales en los importes reconocidos en periodos anteriores y no se espera que afecten significativamente los periodos actuales o futuros.

Aún no adoptadas por la Compañía

Al 31 de diciembre de 2018, se han publicado nuevas normas, así como también enmiendas y mejoras a las NIIF existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

COMDERE S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

Estas son de aplicación obligatoria en la preparación de los estados financieros de la Compañía a partir de las fechas indicadas a continuación:

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 12	Aclara que el impuesto sobre la renta de los dividendos sobre Instrumentos financieros clasificados como capital deben reconocerse de acuerdo con donde se reconocieron las transacciones o eventos pasados que generaron utilidades distribuibles. (Mejoras anuales ciclo 2015-2017).	1 de enero 2019
NIC 19	Aclaran la contabilidad de las modificaciones, reducciones y liquidaciones del plan de beneficios definidos.	1 de enero 2019
NIC 23	Aclara que si un préstamo específico permanece pendiente después de que el activo calificado correspondiente esté listo para su uso o venta prevista, se convierte en parte de los préstamos generales. (Mejoras anuales ciclo 2015-2017).	1 de enero 2019
NIC 28	Aclaración sobre el registro a largo plazo de una inversión que no esta aplicando el valor patrimonial proporcional.	1 de enero 2019
NIIF 3	Aclara que obtener control de una empresa que es una operación conjunta es una adquisición por etapas (Mejoras anuales ciclo 2015-2017).	1 de enero 2019
NIIF 9	Enmienda a la NIIF 9 (instrumentos financieros) relacionada con las compensaciones negativas de ciertas condiciones de pagos adelantados.	1 de enero 2019
NIIF 11	Aclara que sobre la parte que obtiene el control conjunto de una empresa que constituye una operación conjunta no debe volver a medir su participación previamente mantenida en la operación conjunta. (Mejoras anuales ciclo 2015-2017).	1 de enero 2019
NIIF 16	Publicación de la norma "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17. Bajo la NIIF 16 practicamente en todos los contratos de arrendamientos deberán reconocer un "activo por derecho de uso" y un pasivo por arrendamiento.	1 de enero 2019
CINIIF 23	Interpretación que clarifica el reconocimiento y medición de las incertidumbres sobre ciertos tratamientos de impuesto a la renta y el uso de la NIC 12 y no la NIC 37 para la contabilización de éstos.	1 de enero 2019
NIC 1 y NIC 8	Modificaciones para aclarar el concepto de materialidad y alinearlos con otras modificaciones.	1 de enero 2020
NIIF 3	Aclaración sobre la definición de negocio.	1 de enero 2020
NIIF 17	Norma que reemplazará a la NIIF 4 "Contratos de Seguros".	1 de enero 2021

En relación a la NIIF 16, la Compañía determinó que basado en la evaluación efectuada de la implementación del período 2019 de acuerdo al contrato de arrendamientos mantenido con su compañía relacionada, se presentará un impacto significativo por aproximadamente US\$ 1,228,745 que corresponde al derecho a obtener sustancialmente todos los beneficios económicos del uso del inmueble arrendado a sus compañías relacionadas, cuyo plazo de arrendamiento es de tres años.

La Compañía estima que la adopción de las otras nuevas normas, enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial, pues gran parte de estas normas no son aplicables a sus operaciones.

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. Durante el 2018 y 2017 no hay transacciones efectuadas en monedas distintas al dólar estadounidense.

COMDERE S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado 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 pasivo financieros

Clasificación

Como se describe en la Nota 2.15 desde el 1 de enero de 2018, la Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías:

- Valor razonable con cambios en resultados;
- Valor razonable con cambios en otro resultado integral; o
- Costo amortizado.

La clasificación de un activo financiero depende del propósito para el cual se adquirió. La Gerencia determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial y tomando en consideración el modelo de negocio utilizado para la administración de estos instrumentos, así como los términos contractuales de flujo de efectivo.

Medición

Al momento del reconocimiento inicial, los activos financieros se miden a su valor razonable, sin embargo, en el caso de un activo financiero que no sea a valor razonable a través de resultados (VR-resultados), se reconocen los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero. Los costos de transacción de activos financieros a valor razonable a través de resultados se registran en resultados del ejercicio.

- Instrumentos de deuda

Los instrumentos de deuda son aquellos instrumentos que cumplen con la definición de un pasivo financiero desde la perspectiva del emisor, tales como préstamos o bonos gubernamentales y corporativos.

La medición subsecuente de los instrumentos de deuda depende del modelo de negocios de la Compañía a administrar el activo y las características de flujo de efectivo del activo. Las categorías de medición de acuerdo a las cuales la Compañía clasifica sus instrumentos de deuda:

- Costo amortizado: Los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales cuando dichos flujos de efectivo representan únicamente pagos de principal e intereses se miden a costo amortizado. Los ingresos recibidos de estos activos financieros se incluyen en los ingresos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva. Cualquier ganancia o pérdida que surja

COMDERE S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

de la baja en cuentas, se reconoce directamente en resultados y se presenta en otras ganancias/(pérdidas) junto con las ganancias y pérdidas cambiarias. Las pérdidas por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados.

- **Valor razonable con cambios en otro resultado integral:** Los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales y para la venta de los activos financieros, cuando los flujos de efectivo de los activos representan únicamente pagos de principal e intereses, se miden a valor razonable a través de otros resultados integrales (VR-ORI). Los movimientos en el valor en libros se reconocen a través de ORI, excepto por el reconocimiento de las ganancias o pérdidas por deterioro, los ingresos por intereses y las ganancias y pérdidas por tipo de cambio que se reconocen en resultados. Cuando se produce la baja del activo financiero, la ganancia o pérdida acumulada previamente reconocida en ORI se reclasifica del patrimonio a resultados y se reconocen en otras ganancias/(pérdidas). Los ingresos por intereses de estos activos financieros se incluyen en ingresos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas cambiarias se presentan en otras ganancias/(pérdidas) y los gastos por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados.
- **Valor razonable con cambios en resultados:** Los activos que no cumplen con los criterios de costo amortizado o VR-ORI se miden a valor razonable a través de resultados. Una ganancia o pérdida en un instrumento de deuda que subsecuentemente se mide a su valor razonable a través de resultados se reconoce en resultados y se presenta en términos netos en otras ganancias/(pérdidas) en el periodo en el que surgen.

- Los instrumentos de patrimonio

Los instrumentos de patrimonio son aquellos instrumentos que cumplen con la definición de patrimonio desde la perspectiva del emisor; es decir, instrumentos que no poseen una obligación contractual para pagar y evidencian un interés residual en los activos netos del emisor.

La Compañía mide subsecuentemente todos los instrumentos de patrimonio a valor razonable. Cuando la Administración de la Compañía ha optado por presentar las ganancias y pérdidas por valor razonable surgidas por los instrumentos de patrimonio en otros resultados integrales, no hay reclasificación subsecuente de las ganancias y pérdidas por valor razonable a resultados después de la baja de la inversión. Los dividendos de tales instrumentos continúan reconociéndose en resultados como otros ingresos cuando se establece el derecho de la Compañía para recibir los pagos.

Los cambios en el valor razonable de los activos financieros a valor razonable a través de resultados se reconocen en otras ganancias/(pérdidas) en el estado de resultados como corresponda. Las pérdidas por deterioro (y la reversión de las pérdidas por deterioro) surgidas de los instrumentos de patrimonio medidos a VR-ORI no se reportan por separado del resto de cambios en el valor razonable.

COMDERE S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 la Compañía sólo mantiene activos financieros clasificados en la categoría de activos financieros medidos al costo amortizado. Los activos financieros a costo amortizado son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo, estos activos financieros se mantienen con la finalidad de cobrar sus flujos contractuales. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera. Estos últimos se clasifican como activos no corrientes. Los activos financieros a costo amortizado de la Compañía comprenden el "Efectivo y equivalentes de efectivo", las "Cuentas por cobrar a compañías relacionadas" y las "Otras cuentas por cobrar", en el estado de situación financiera. Los activos financieros a costo amortizado representan únicamente los pagos de principal e intereses, se reconocen inicialmente a su valor razonable y, posteriormente se miden a su costo amortizado por el método de interés efectivo menos la estimación por deterioro (Nota 2.5.1).

Cuentas por cobrar a compañías relacionadas

Corresponden a los montos que adeudan por la venta de productos en el curso normal del negocio. Las cuentas por cobrar con compañías relacionadas cuentan con un promedio de cobro de aproximadamente 60 días. No existen montos significativos de ventas que se aparten de las condiciones de crédito habituales no devengan intereses y se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado.

Otras cuentas por cobrar

Representa principalmente prestamos 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 recuperan a corto plazo.

Reconocimiento y baja de activos financieros

Las transacciones de compra/venta de activos financieros se reconocen en la fecha de negociación en la que dichas transacciones ocurren, es decir, la fecha en la que la Compañía se compromete a comprar/vender el activo. Los activos financieros se dan de baja cuando los derechos a recibir flujos de efectivo de los activos financieros han vencido o han sido transferidos y la Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad.

2.5.1 Deterioro de activos financieros

Para las cuentas por cobrar comerciales la Compañía utiliza el método simplificado permitido por la NIIF 9, "Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición" que requiere que las pérdidas esperadas en la vida del activo financiero sean reconocidas desde el reconocimiento inicial de los mencionados activos financieros.

COMDERE S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

Desde el 1 de enero del 2018, la Compañía evalúa, de forma prospectiva, las pérdidas crediticias esperadas asociadas con sus instrumentos de deuda a costo amortizado y valor razonable a través de otros resultados integrales. La metodología de deterioro aplicada depende si se ha producido un aumento significativo en el riesgo de crédito.

2.5.2 Pasivos financieros

Clasificación, reconocimiento y medición

De acuerdo con lo que prescribe la NIIF 9, "Instrumentos Financieros" los pasivos financieros se clasifican, según corresponda, como: (i) pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas, (ii) pasivos financieros al costo amortizado. La Compañía determina la clasificación de sus pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la Compañía sólo mantiene pasivos financieros clasificados en la categoría de pasivos financieros al costo amortizado. Los pasivos financieros incluyen los "Préstamos con instituciones financieras", las "Cuentas por pagar a proveedores", las "Cuentas por pagar a compañías relacionadas", y las "Otras cuentas por pagar". Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se miden a su costo amortizado. El costo amortizado incorpora los costos directamente atribuibles a la transacción.

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 resultados del ejercicio en el rubro "gastos financieros".

Cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar

Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios, las cantidades no están garantizadas y generalmente se pagan hasta 30 días desde su reconocimiento. Las cuentas por pagar se clasifican como pasivos corrientes si el pago se debe realizar dentro de un año o menos, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes.

Las cuentas por pagar se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente en la medida que el efecto de su descuento a su valor presente sea importante, se remide al costo amortizado usando el método de interés efectivo, de lo contrario se muestran a su valor nominal.

COMDERE S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

Cuentas por pagar compañías relacionadas

Corresponden principalmente a montos pendientes de cancelar por concepto de compras de materia prima e insumos, arriendo de locales, arriendos de muebles y equipos los cuales no generan intereses y son pagaderos hasta 30 días.

2.6 Inventarios

Los inventarios se registran al costo o su valor neto de realización, el que resulte menor. El costo de los inventarios incluye el costo de adquisición de las mercaderías, los costos de importación y los impuestos no recuperable. Los productos para la reventa son valorados utilizando el método promedio ponderado, el cual es utilizado para la imputación de las salidas de dichos inventarios. El valor neto de realización corresponde al precio de venta estimado en el curso normal de las operaciones, menos los gastos de venta. Las importaciones en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación

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 su vida útil estimada, o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas. Las estimaciones de vidas útiles 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 <u>años</u>
Instalaciones en inmuebles	10
Instalaciones y equipos	10
Muebles y enseres	10
Equipos de computación	3
Equipo de seguridad	10
Vehículos	5

COMDERE S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

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 los resultados del ejercicio.

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.

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 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 2018 y 2017, existen ciertos locales (UGE) 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 los resultados del ejercicio, 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 25% (2017: 22%) de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% (2017: 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 paraísos fiscales o cuando no se informe la participación accionaria de la misma, se establece una tasa de impuesto de hasta el 28% (2017: 25%).

COMDERE S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

El pago del “anticipo mínimo de impuesto a la renta”, 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.

Durante el 2018 y 2017 la Compañía registró como impuesto a la renta corriente causado el valor determinado sobre la base del 25%.

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 2018 y 2017 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 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.

COMDERE S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.11 Beneficios sociales

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 los costos de productos vendidos y se presenta como parte de los gastos administrativos y de operación.
- 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.

No corrientes:

Provisiones de jubilación patronal y desahucio (no fondeados): 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 4.25% (2017: 4.02%) anual equivalente a la tasa promedio de los bonos corporativos de alta calidad de los Estados Unidos de Norteamérica, 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, incrementos 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 período en el que surgen.

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

COMDERE S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

Al cierre del año 2018 y 2017 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 apropiar 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, previa disposición de la Junta General de Accionistas de la Compañía.

2.13 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos corresponden al valor razonable de la venta de productos realizados en el curso ordinario de las operaciones de la Compañía. Los ingresos por venta se basan en el precio específico en las facturas de ventas, neto de devoluciones, rebajas y descuentos. No se considera presente ningún elemento de financiamiento dado que las ventas se realizan con un plazo de crédito de 30 a 60 días a compañías relacionadas y al contado a clientes, lo cual es considerado consistente con las prácticas del mercado.

La Compañía reconoce sus ingresos cuando el monto puede ser reconocido contablemente, es probable que los beneficios económicos futuros fluirán hacia la Compañía y se cumple con los criterios específicos por cada tipo de ingreso. El monto de los ingresos no puede ser medido contablemente hasta que todos los contingencias relacionadas con la prestación del servicio haya sido resueltas. La Compañía basa sus estimados en resultados históricos, considerando el tipo de cliente, de transacción y condiciones específicas de cada acuerdo.

Los ingresos por venta de productos (alimentos y bebidas) son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía, pueden ser medidos con fiabilidad y cuando la Compañía hace entrega de sus productos al comprador y en consecuencia transfieren, 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.

COMDERE S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

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 período del arrendamiento.

2.15 Adopción de nuevas normas NIIF 9 y NIIF 15

NIIF 9 “Instrumentos financieros”

La NIIF 9 reemplaza los modelos de clasificación y medición de la NIC 39, “Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición” con un modelo único que tiene inicialmente solo dos categorías de clasificación: costo amortizado y valor razonable.

La clasificación de los activos financieros de deuda dependerá del modelo de negocio que usa la entidad para administrar sus activos financieros, así como de las características de flujos de efectivo contractuales de los activos financieros. Un instrumento de deuda se mide al costo amortizado si: a) el objetivo del modelo de negocio es mantener el activo financiero para obtener réditos de los flujos de efectivo contractuales; y, b) los flujos de efectivo contractuales en virtud del instrumento representan únicamente pagos del capital (principal) e intereses. Los instrumentos de deuda que no cumplan estas condiciones se miden a valor razonable, con cambios en resultados, excepto por los instrumentos de deuda cuyo modelo de negocio es mixto (cobrar y vender), en cuyo caso los cambios en el valor razonable se reconocen en otros resultados integrales (que podrán reclasificarse posteriormente a resultados).

Los instrumentos de patrimonio se deben reconocer a su valor razonable con cambios en resultados, excepto por los instrumentos de patrimonio que no se mantienen para negociación, las cuales pueden ser registradas en resultados o en otros resultados integrales (que no podrán reclasificarse posteriormente a resultados).

La NIIF 9 establece, además, un nuevo modelo para el reconocimiento de pérdidas por deterioro de activos financieros, basado en el concepto de Pérdida Crediticia Esperada (PCE). Este modelo se basa en un enfoque de tres fases por el cual los activos financieros pasan por cada una de las tres fases a medida que su calidad crediticia cambia. Cada fase determina cómo una entidad determina sus pérdidas por deterioro y cómo aplica el método de tasa de interés efectiva. Se permite un enfoque simplificado para los activos financieros que no tienen un componente de financiamiento significativo (por ejemplo, cuentas por cobrar comerciales de corto plazo). En su reconocimiento inicial, las entidades registrarán las pérdidas en el día 1 equivalente a 12 meses de PCE (o PCE por toda la vida del instrumento para las cuentas por cobrar comerciales de corto plazo).

Finalmente, una reciente modificación a la NIIF 9 establece que cuando un pasivo financiero medido al costo amortizado se modifique sin que esto resulte en una baja del pasivo, se debe reconocer una ganancia o pérdida inmediatamente en resultados. La ganancia o pérdida se calcula como la diferencia entre los

COMDERE S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

flujos de efectivo contractuales originales y los flujos de efectivo contractuales modificados, descontados a la tasa de interés efectiva original. Bajo las reglas de NIC 39, esta diferencia se distribuía durante la vida restante del instrumento.

Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía no tuvo un impacto como resultado de la aplicación de los nuevos requerimientos de la NIIF 9. En general, los activos financieros que se poseen como instrumentos de deuda continúan siendo medidos al costo amortizado. Los activos financieros que mantiene la Compañía medidos a costo amortizado se revelan en la Nota 2.5 a los estados financieros.

Debido a las características de los instrumentos financieros que mantiene la Compañía, no se generaron cambios en la clasificación y medición de los activos y pasivos financieros al 31 de diciembre del 2017, por lo cual la clasificación de instrumentos financieros y categorías de medición presentada de acuerdo con la NIC 39 hasta el 31 de diciembre del 2017 y la presentada bajo NIIF 9 a partir del 1 de enero del 2018 son comparables.

NIIF 15 “Ingresos procedentes de contratos con clientes”

La NIIF 15 reemplazó a la NIC 18, “Ingresos de actividades ordinarias”, a la NIC 11, “Contratos de construcción” y diversas interpretaciones asociadas al reconocimiento de ingresos. La nueva norma se basa en el principio de que el ingreso se reconoce cuando el control de un bien o servicio se transfiere a un cliente, de tal manera que el concepto de control reemplaza el concepto existente de riesgos y beneficios. Para ello, establece un modelo con los siguientes cinco pasos que son la base para reconocer los ingresos: (i) identificar los contratos con clientes, (ii) identificar las obligaciones de desempeño, (iii) determinar el precio de la transacción, (iv) asignar el precio de la transacción a cada una de las obligaciones de desempeño y, (v) reconocer el ingreso a medida que se satisface cada obligación de desempeño.

Los cambios clave comparados con la práctica actual son:

- Bienes o servicios ofrecidos de forma agrupada pero que sean individualmente distintos se deben reconocer por separado.
- El importe de los ingresos puede afectarse si la contraprestación varía por algún motivo (por ejemplo, incentivos, rebajas, comisiones de gestión, regalías, éxito de un resultado, etc.). Se debe reconocer un importe mínimo del ingreso variable, siempre que se concluya que es altamente probable que dicho ingreso no se revertirá en el futuro.
- El punto en el que se pueden reconocer los ingresos puede cambiar: algunos ingresos que actualmente se reconocen en un momento dado al final de un contrato pueden tener que ser reconocidos durante el plazo del contrato y viceversa.
- Se establece mayores requerimientos de revelación.

La NIIF 15 es efectiva a partir ejercicios económicos iniciados el 1 de enero de 2018. Para la transición, se tiene opción de aplicar el método retroactivo integral, el retroactivo integral con aplicaciones prácticas o el retroactivo modificado, con los cambios reconocidos en resultados acumulados al 1 de enero de 2018, en cuyo caso se requieren revelaciones adicionales.

COMDERE S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

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 los siguientes conceptos:

- 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 financieros, los cuales trata de minimizar a través de la aplicación de políticas y procedimientos de administración de riesgos.

COMDERE S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

El análisis de riesgo de mercado se encuentra sustentado primordialmente en las evaluaciones realizadas por los miembros del Grupo; que basan sus análisis en las características del sector comercial en el Ecuador.

i) Riesgo cambiario

La Compañía no está expuesta al riesgo de tipo de cambio (Moneda funcional – dólar estadounidense) pues no realiza operaciones distintas a esta moneda.

ii) Riesgo de precios

La Compañía no está expuesta significativamente al riesgo de precios de sus productos puesto que sus precios de venta son comparables con los del mercado

iii) Riesgo de tasa de interés

Las variaciones de los tipos de interés modifican el valor razonable de aquellos activos y pasivos que devengan un tipo de interés fijo, así como los flujos futuros de los activos y pasivos referenciados a un tipo de interés variable, si los hubiere. La exposición de la Compañía a este riesgo no es significativa pues sus créditos están contratados a una tasa variable en el mercado que no sufre variaciones importantes. Debido a la baja volatilidad de las tasas activas referenciales de interés en el mercado ecuatoriano no se considera necesario realizar análisis de sensibilidad respectiva.

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).

COMDERE S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

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:

	<u>Menos de 1</u> <u>año</u>	<u>Más de 1</u> <u>año</u>
2018		
Préstamos con instituciones financieras	1,962,118	1,552,986
Cuentas por pagar a proveedores	1,250,115	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	868,118	-
Otras cuentas por pagar	428,096	-
	<u>Menos de 1</u> <u>año</u>	<u>Más de 1</u> <u>año</u>
2017		
Préstamos con instituciones financieras	1,827,528	3,210,484
Cuentas por pagar a proveedores	1,477,913	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	538,483	-
Otras cuentas por pagar	404,012	-

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.

COMDERE S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

El ratio de apalancamiento de cada ejercicio fue el siguiente:

	2018	2017
Préstamos con instituciones financieras	3,231,063	4,477,401
Cuentas por pagar a proveedores	1,250,115	1,477,913
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	868,118	538,483
Otras cuentas por pagar	428,096	404,012
	<u>5,777,392</u>	<u>6,897,809</u>
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	(1,281,254)	(1,582,666)
Deuda neta	<u>4,496,138</u>	<u>5,315,143</u>
Total patrimonio	<u>1,485,095</u>	<u>956,319</u>
Capital total	<u>5,981,233</u>	<u>6,271,462</u>
Ratio de apalancamiento	75.17%	84.75%

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros

A continuación se presentan los valores libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

	2018		2017	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,281,254	-	1,582,666	-
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	4,130	-	20,299	-
Otras cuentas por cobrar	70,829	-	84,229	-
Total activos financieros	<u>1,356,213</u>	<u>-</u>	<u>1,687,194</u>	<u>-</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Préstamos con instituciones financieras	1,780,096	1,450,967	1,540,332	2,937,069
Cuentas por pagar a proveedores	1,250,115	-	1,477,913	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	868,118	-	538,483	-
Otras cuentas por pagar	428,096	-	404,012	-
Total pasivos financieros	<u>4,326,425</u>	<u>1,450,967</u>	<u>3,960,740</u>	<u>2,937,069</u>

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 préstamos con instituciones financieras estas devengan intereses similares a los del mercado.

COMDERE S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Caja	103,960	100,260
Medios de pago de alta liquidez (1)	296,384	238,911
Bancos	880,910	1,243,495
	<u>1,281,254</u>	<u>1,582,666</u>

(1) Corresponde a vouchers de tarjetas de crédito que serán efectivos hasta en 3 días.

7. ANTICIPOS A PROVEEDORES

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Anticipos a proveedores locales (1)	45,402	54,348
Anticipos a proveedores del exterior (2)	110,556	350,676
	<u>155,958</u>	<u>405,024</u>

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

(2) Corresponde principalmente a la compra de materia prima e insumos, que serán utilizados en la preparación de alimentos y bebidas.

8. INVENTARIOS

	<u>2017</u>	<u>2017</u>
Materia prima (1)	2,058,398	1,634,628
Materiales (2)	455,555	418,347
Mercadería en tránsito	79,121	962
	<u>2,593,075</u>	<u>2,053,937</u>

(1) Corresponde principalmente a papas, hamburguesas, salsas, aceites, entre otros alimentos perecibles que serán utilizados en la preparación de alimentos y bebidas.

(2) Corresponde principalmente a organizadores plásticos de mesa, fundas plásticas, kits mandatorios de cocinas, guantes, servilletas, platos, vasos, entre otros materiales.

COMDERE S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(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
Al 1 de enero del 2017							
Costo	580,888	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 1 de enero del 2017	510,757	3,659,759	81,961	293,852	15,262	7,175	4,568,766
Movimientos 2017							
Adiciones (1)	76,744	594,435	25,312	107,721	149	35,500	839,861
Depreciación	(61,453)	(459,407)	(11,062)	(211,278)	(1,682)	(5,650)	(750,533)
Saldo al 31 de diciembre del 2017	526,048	3,794,787	96,210	190,295	13,729	37,025	4,658,094
Al 31 de diciembre del 2017							
Costo	657,432	4,835,257	119,542	860,382	16,880	46,000	6,535,493
Depreciación acumulada	(131,384)	(1,040,470)	(23,331)	(670,087)	(3,151)	(8,975)	(1,877,399)
Saldo al 31 de diciembre del 2017	526,048	3,794,787	96,210	190,295	13,729	37,025	4,658,094
Movimientos 2018							
Adiciones (1)	54,395	446,446	11,570	85,149	3,238	-	600,798
Depreciación	(68,491)	(502,248)	(12,603)	(153,960)	(1,832)	(9,200)	(748,334)
Saldo al 31 de diciembre del 2018	511,952	3,738,985	95,177	121,484	15,135	27,825	4,510,558
Al 31 de diciembre del 2018							
Costo	711,827	5,281,703	131,112	945,531	20,118	46,000	7,136,291
Depreciación acumulada	(199,875)	(1,542,718)	(35,934)	(824,047)	(4,983)	(18,175)	(2,625,733)
Saldo al 31 de diciembre del 2018	511,952	3,738,985	95,177	121,484	15,135	27,825	4,510,558

(1) Corresponde principalmente a adquisiciones de instalaciones de equipos por los locales aperturados en el 2018, y por el proyecto bar restaurante Carl's Jr. en Guayaquil- Av 9 de Octubre (2017: Carl's Jr. en Quito - Av. 6 de Diciembre), que fue aperturado en el 2018. La Compañía desarrolla sus actividades en locales arrendados a compañías relacionadas. Ver Nota 19.

COMDERE S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

10. PRÉSTAMOS CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

Institución	Tasa de interés anual		2018	2017
	2018	2017		
Banco Internacional S.A.	8.13% - 8.34%	8.95%	2,249,182	3,045,269
Banco Bolivariano C.A.	7.04%	7.64%	981,881	1,432,132
			<u>3,231,063</u>	<u>4,477,401</u>
No corriente			<u>(1,450,967)</u>	<u>(2,937,069)</u>
			<u>1,780,096</u>	<u>1,540,332</u>

Corresponden a préstamos en instituciones financieras para financiar capital de trabajo.

Vencimientos anuales de los préstamos a largo plazo:

Años	2018	2017
2019	-	1,488,621
2020	894,420	893,604
2021	556,547	554,844
	<u>1,450,967</u>	<u>2,937,069</u>

11. CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES

	2018	2017
Proveedores locales	1,048,982	1,097,497
Proveedores del exterior	201,133	380,416
	<u>1,250,115</u>	<u>1,477,913</u>

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

12. BENEFICIOS SOCIALES - CORRIENTE

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

	Participación laboral (1)		Otros beneficios (2)		Total	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Saldos al inicio	200,486	56,506	449,760	406,271	650,246	462,777
Incrementos	125,077	200,486	8,586,095	2,031,918	8,711,172	2,232,404
Pagos	(200,486)	(56,506)	(8,534,271)	(1,988,429)	(8,734,757)	(2,044,935)
Saldo al final	<u>125,077</u>	<u>200,486</u>	<u>501,585</u>	<u>449,760</u>	<u>626,662</u>	<u>650,246</u>

(1) Ver Nota 14.

COMDERE S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

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

13. BENEFICIOS SOCIALES – NO CORRIENTE

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Tasa de descuento	4.25%	4.02%
Tasa incremento salarial	1.50%	1.50%
Tabla de rotación	25.34%	34.8%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002

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

El movimiento de la provisión para jubilación patronal y desahucio es el siguiente:

	<u>Jubilación patronal</u>		<u>Desahucio</u>		<u>Total</u>	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Al 1 de enero	429,416	437,136	253,408	153,711	682,824	590,847
Costo por servicios corrientes	136,986	155,964	79,156	51,356	216,142	207,320
Costos por intereses	17,275	18,097	10,049	6,363	27,324	24,460
Pérdida (ganancia) actuarial por ajustes y experiencia	15,600	(110,507)	(113,151)	41,483	(97,551)	(69,024)
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas (1)	(71,518)	(72,490)	-	-	(71,518)	(72,490)
Transferencia de empleados desde otras empresas del grupo	-	1,216	-	495	-	1,711
Al 31 de diciembre	<u>527,759</u>	<u>429,416</u>	<u>229,462</u>	<u>253,408</u>	<u>757,221</u>	<u>682,824</u>

- (1) La Compañía registró en el 2018 el efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas en el resultado del ejercicio considerando que no es relevante para los estados financieros tomados en su conjunto.

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

	<u>Jubilación patronal</u>		<u>Desahucio</u>		<u>Total</u>	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Costo por servicios	136,985	155,964	79,156	51,356	216,141	207,320
Costos por intereses	17,275	18,097	10,049	6,363	27,324	24,460
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(71,517)	(72,490)	-	-	(71,517)	(72,490)
Transferencia de empleados desde otras empresas del grupo	-	1,216	-	495	-	1,711
	<u>82,743</u>	<u>102,787</u>	<u>89,205</u>	<u>58,214</u>	<u>171,948</u>	<u>161,001</u>

COMDERE S.A.
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
 (Expresado en dólares estadounidenses)

Los importes reconocidos en otros resultados son los siguientes:

	Jubilación patronal		Desahucio		Total	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Pérdida (ganancia) actuarial por ajustes y experiencia	15,600	(110,507)	(113,151)	41,483	(97,551)	(69,024)
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(71,518)	-	-	-	(71,518)	-
	<u>(55,918)</u>	<u>(110,507)</u>	<u>(113,151)</u>	<u>41,483</u>	<u>(169,069)</u>	<u>(69,024)</u>

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:

	Jubilación patronal	Desahucio
Tasa de descuento		
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)	(42,171)	(10,627)
Impacto % en el OBD (tasa de descuento + 0.5%)	-8%	-5%
Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%)	46,299	11,625
Impacto % en el OBD (tasa de descuento - 0.5%)	9%	5%
Tasa de incremento salarial		
Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	47,371	12,369
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	9%	5%
Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	(43,466)	(11,427)
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	-8%	-5%
Rotación		
Variación OBD (Rotación + 5%)	(20,641)	9,741
Impacto % en el OBD (Rotación + 5%)	-4%	4%
Variación OBD (Rotación - 5%)	21,482	(9,325)
Impacto % en el OBD (Rotación - 5%)	4%	-4%

14. IMPUESTOS**a) Situación fiscal**

A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Compañía no ha sido fiscalizada. Los años 2016 al 2018, se encuentran abiertos a revisión fiscal por parte de las autoridades correspondientes.

COMDERE S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)**b) Conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta**

A continuación se detalla la determinación del impuesto a la renta del año terminado al 31 de diciembre del 2018 y 2017:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta y participación laboral	833,846	1,336,576
Menos - 15% de participación de los trabajadores en las utilidades	<u>(125,077)</u>	<u>(200,486)</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta	708,769	1,136,090
Más - Gastos no deducibles	<u>687,479</u>	<u>279,197</u>
Base imponible	1,396,248	1,415,287
Tasa impositiva	25%	25%
Impuesto a la renta causado (1)	<u>349,062</u>	<u>353,822</u>
Menos - crédito tributario de años anteriores	(245,744)	(325,842)
Menos - retenciones en la fuente	<u>(295,679)</u>	<u>(273,724)</u>
Saldo de impuesto a la renta por recuperar	<u>(192,361)</u>	<u>(245,744)</u>

(1) Gasto de impuesto a la renta que fue superior al anticipo mínimo de US\$202,138 (2017: US\$194,250).

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2018 y 2017 se muestra a continuación:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta	708,769	1,136,090
Tasa impositiva	<u>25%</u>	<u>25%</u>
	177,192	284,023
Efecto de gastos no deducibles que no se reversarán en el futuro	<u>171,870</u>	<u>69,799</u>
Gasto por impuesto a la renta	<u>349,062</u>	<u>353,822</u>
Tasa efectiva	<u>49%</u>	<u>31%</u>

c) Otros impuestos y retenciones por pagar

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta y de Impuesto al Valor Agregado (IVA)	<u>474,093</u>	<u>260,792</u>

COMDERE S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

d) Otros asuntos – reformas tributarias -

El 29 de diciembre del 2018 se publicó la “Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera (Ley de Reactivación de la Economía)” en el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 150.

Las principales reformas que entrarán en vigencia en el 2018, están relacionadas con los siguientes aspectos:

- Eliminación de la obligación de contar con un estudio actuarial para sustentar la deducibilidad de los gastos de jubilación patronal y desahucio. Sólo serán deducibles los pagos por estos conceptos siempre que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios anteriores.
- Aumento de la tarifa general de Impuesto a la Renta del 22% al 25%. Para los casos de sociedades con accionistas en paraísos fiscales, regímenes fiscales preferentes o jurisdicciones de menor imposición, la tarifa pasaría del 25% al 28% en la parte correspondiente a dicha participación.
- Cambios en los criterios para la reducción de la tarifa del Impuesto a la Renta por la reinversión de utilidades. La reducción de la tarifa de impuesto a la renta del 10% sobre el monto de utilidades reinvertidas, aplicaría únicamente a: i) sociedades exportadoras habituales; ii) a las que se dediquen a la producción de bienes, incluidas las del sector manufacturero, que posean 50% o más de componente nacional, y; iii) aquellas sociedades de turismo receptivo.
- Reducción de tarifa de impuesto a la renta para micro y pequeñas empresas o exportadores habituales del 3% en la tarifa de Impuesto a la Renta. Para exportadores habituales, esta tarifa se aplicará siempre que en el correspondiente ejercicio fiscal se mantenga o incremente el empleo.
- El Servicio de Rentas Internas podrá devolver total o parcialmente el excedente entre el anticipo de Impuesto a la Renta pagado y el impuesto a la renta causado, siempre que se verifique que se ha mantenido o incrementado el empleo neto. Así también para el cálculo del anticipo del Impuesto a la Renta se excluiría los pasivos relacionados con sueldos por pagar, décimo tercer y cuarto sueldo, así como aportes patronales al seguro social obligatorio.
- Disminución del monto para la obligatoriedad de efectuar pagos a través del Sistema Financiero de US\$5,000 a US\$1,000, a través de giros, transferencias de fondos, tarjetas de crédito y débito, cheques o cualquier otro medio de pago electrónico.
- Se establece la devolución del Impuesto a la Salida de Divisas para exportadores habituales, en la parte que no sea utilizada como crédito tributario.

De acuerdo con la Administración de la Compañía, las principales reformas con impacto a partir del año 2018 son: a) el incremento en la tasa del Impuesto a la Renta del 25% al 28%; y, b) los gastos para cubrir provisiones de jubilación patronal y desahucio que no serían deducibles.

COMDERE S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)**15. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS**

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2018 y 2017, 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:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Ingresos</u>		
Ventas de inventario		
Corporación El Rosado S.A.	175,959	-
	<u>175,959</u>	<u>612</u>
Alquiler de local para eventos		
Corporación El Rosado S.A.	-	612
Supercines S.A.	-	-
Panadería del Pacífico S.A. Panpacsa	-	-
	<u>-</u>	<u>612</u>
<u>Gastos</u>		
Arrendamiento		
Corporación El Rosado S.A. (Ver Nota 19)	607,200	607,200
Administradora del Pacífico S.A. Adepasa (Ver Nota 19)	1,508,305	1,496,479
	<u>2,115,505</u>	<u>2,103,679</u>
Compras de materiales e insumos		
Corporación El Rosado S.A.	1,648,419	1,428,486
Panadería del Pacífico S.A. Panpacsa	5,375	7,126
Procesadora de Alimentos Karnitas Prokarnita S.A	28,298	-
	<u>1,682,091</u>	<u>1,435,612</u>
Compras de activo fijo		
Corporación El Rosado S.A.	92,014	24,183
	<u>92,014</u>	<u>24,183</u>
Servicios generales		
Supercines S.A.	124,475	103,385
Entretenimiento del Pacífico S.A. Entrepasa	3,240	1,120
Superpuntos S.A.	29,123	34,868
Corporación El Rosado S.A.	75,840	130,888
	<u>232,679</u>	<u>270,261</u>

COMDERE S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

Los saldos con compañías y partes relacionadas al 31 de diciembre del 2018 y 2017 son:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Cuentas por cobrar</u>		
Corporacion el Rosado S.A. (1)	1,221	20,299
<u>Cuentas por pagar</u>		
Administradora del Pacífico S.A. Adepasa (2)	130,210	60,356
Corporación el Rosado S.A. (3)	717,323	463,762
Panadería del Pacífico S.A. Panpacsa	623	425
Superpuntos S.A.	3,972	2,894
Supercines S.A.	9,705	
Procesadora de Alimentos Karnitas Prokarnita S.A	5,941	
Entretenimiento del Pacífico S.A. Entrepasa	344	11,045
	<u>868,118</u>	<u>538,483</u>

- (1) Corresponde principalmente a valores pendientes de cobro por órdenes de compras adquiridas por clientes en los puntos de ventas de Corporación El Rosado.
- (2) Corresponde a valores pendientes de pago por arriendo de locales. Ver Nota 19.
- (3) Corresponde principalmente a la compra de materia prima, materiales e insumos, que serán utilizados en el proceso de producción.

16. CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2018 y 2017 está constituido por 13,500 acciones ordinarias de valor nominal US\$1 cada una.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, los accionistas de Comdere S.A. son:

<u>Entidad</u>	<u>Nacionalidad</u>	<u>%</u>	<u>US\$</u>
Fusgal Trading S.A.	Uruguay	34%	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
		<u>100%</u>	<u>13,500</u>

COMDERE S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

17. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y OPERACIÓN

a) Gastos administrativos y de operación:

2018

	Costo de ventas	Gastos de administración	Total
Consumo de inventario	10,599,197	-	10,599,197
Sueldos y beneficios sociales	7,202,354	602,989	7,805,343
Mantenimiento y reparaciones	-	1,342,099	1,342,099
Combustibles, transporte y viaje	-	555,194	555,194
Regalías por franquicias	1,379,545	-	1,379,545
Arrendamiento	1,508,110	-	1,508,110
Publicidad	-	601,507	601,507
Depreciaciones (Ver Nota 9)	748,334	-	748,334
Servicios básicos	242,640	-	242,640
Honorarios	-	47,056	47,056
Suministros	-	423,059	423,059
Participación trabajadores (Ver Nota 12)	125,077	-	125,077
Otros gastos	-	926,687	926,687
Impuestos y contribuciones	-	70,091	70,091
	<u>21,805,257</u>	<u>4,568,681</u>	<u>26,373,938</u>

2017

	Costo de ventas	Gastos de administración	Total
Consumo de inventario	10,298,725	-	10,298,725
Sueldos y beneficios sociales	6,239,860	453,299	6,693,159
Mantenimiento y reparaciones	-	1,108,824	1,108,824
Regalías por franquicias (Ver Nota 19)	1,327,820	-	1,327,820
Combustibles, transporte y viaje	-	624,525	624,525
Arrendamiento	2,117,466	-	2,117,466
Publicidad	-	467,000	467,000
Depreciaciones (Ver Nota 9)	750,533	-	750,533
Servicios básicos	113,673	114,687	228,360
Honorarios	-	115,752	115,752
Suministros	-	522,530	522,530
Participación a trabajadores (Ver Nota 12)	200,486	-	200,486
Otros gastos	-	397,976	397,976
	<u>21,048,563</u>	<u>3,804,593</u>	<u>24,853,156</u>

b) Otros ingresos, neto:

	2018	2017
Publicidad de proveedores y arriendo de restaurantes	215,571	298,181
Otros egresos	(189,965)	(62,397)
	<u>25,607</u>	<u>235,784</u>

COMDERE S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

18. GASTOS FINANCIEROS

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Intereses sobre préstamos	289,730	402,963
Comisiones de tarjetas de crédito	197,327	179,677
Gastos financieros varios	99,220	87,228
	<u>586,277</u>	<u>669,868</u>

19. CONTRATOS

i) Contrato de arrendamiento de centros comerciales

La Compañía mantiene contratos de arrendamiento con Administradora del Pacífico S.A. Adepasa en los siguientes centros comerciales:

<u>Restaurante</u>	<u>Ubicación</u>
	Bahía
	Portoviejo
	Vía la Costa
	Santo Domingo
	Riocentro El Dorado
	Durán
	Riocentro Sur
	Machala
	Manta
Carl's Jr.	Daule
	Alban Borja
	Babahoyo
	Norte
	Libertad
	Playas
	Quevedo
	Riobamba
	Riocentro Ceibos
	Riocentro Entre Ríos
	Quito – Av. 6 de Diciembre
	Guayaquil – Av. 9 de Octubre

COMDERE S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Restaurante</u>	<u>Ubicación</u>
Chili's	Riocentro Sur
	Riocentro El Dorado
	Quito – Av. 6 de Diciembre
	Machala
	Riobamba
	Riocentro Ceibos
	Riocentro Entre Ríos
	Riocentro Norte

<u>Restaurante</u>	<u>Ubicación</u>
Red Lobster	Riocentro El 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 Chili's, Carl's Jr. y Red Lobster. 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 2018 se cancelaron US\$1,508,305 (2017: US\$1,496,479) por este concepto, los cuales se encuentran registrados como costos de ventas.

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

En enero del 2017, 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 Chili's, Carl's Jr. y Red Lobster, en virtud de la cual la Compañía conviene cancelar un canon anual de US\$607,200 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 Chili's, un contrato en el cual esta última transfirió a la Compañía los derechos de uso de la franquicia Chili's en Ecuador. El plazo de duración de dicho contrato culminará el 30 de diciembre del 2019.

COMDERE S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(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. El mencionado contrato está en proceso de renovación.

Durante el 2018, la Compañía registró en resultados US\$684,007 (2017: US\$603,050) 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 2017, pero fue renovado el 22 de marzo del 2018.

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

Durante el 2018, La Compañía registró en resultados US\$627,628 (2017: US\$650,710) por este concepto.

Darden Corporation and Rare Hospitality International Inc.

En julio del 2015, la Compañía suscribió con Darden Corporation and Rare 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, ésta cancelará a Darden Corporation and Rare Hospitality International Inc. el 5.5% del total de lo facturado por esta franquicia en el año. La Compañía solamente mantiene restaurantes de la cadena Red Lobster; por el cual se registró en resultados US\$67,910 (2017: US\$74,060).

20. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2018 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.