



COMDERE S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2019

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, 12 de mayo del 2020

Opinión calificada

Hemos auditado los estados financieros de Comdere S.A. (en adelante la “Compañía”), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2019 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 podrían afectar a las cifras correspondientes del 2018), los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de Comdere S.A. al 31 de diciembre del 2019, 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 2019 existen inversiones realizadas en activos fijos y activos por derecho de uso en ciertos locales por aproximadamente US\$2,492,000 (2018: US\$1,300,000), 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, 12 de mayo del 2020

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. 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, 12 de mayo del 2020

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 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.
- 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, 12 de mayo del 2020

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.

PricewaterhouseCoopers

No. de Registro en las Superintendencias de:
Compañías, Valores y Seguros: 011

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Christian Enríquez P.', enclosed within a large, loopy circular flourish.

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

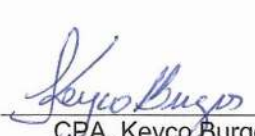
COMDERE S.A.

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

Activos	Nota	2019	2018
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	1,499,338	1,281,254
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	15	186,304	1,221
Anticipos a proveedores	7	109,089	155,958
Otras cuentas por cobrar		91,544	73,738
Impuestos por recuperar	14	496,865	192,361
Inventarios	8	2,421,263	2,593,075
Otros activos corrientes		356,955	312,298
Total activos corrientes		5,161,358	4,609,905
Activos no corrientes			
Instalaciones, muebles y equipos	9	5,396,460	4,510,558
Activos por derecho de uso	10	2,401,691	-
Total activos no corrientes		7,798,151	4,510,558
Total activos		12,959,509	9,120,463

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


Ing. Gad Czarninski
Gerente General


CPA. Keyco Burgos
Contadora General

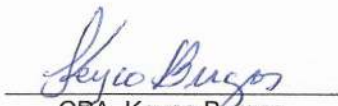
COMDERE S.A.

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

Pasivos y Patrimonio	Nota	2019	2018
Pasivos			
Pasivos corrientes			
Préstamos con instituciones financieras	11	3,075,305	1,780,096
Cuentas por pagar a proveedores	12	1,164,657	1,250,115
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	15	2,474,054	868,118
Pasivos de arrendamiento	10	1,336,100	-
Otras cuentas por pagar		415,518	428,096
Otros impuestos por pagar	14	297,389	474,093
Beneficios sociales	13	572,671	626,662
Total pasivos corrientes		<u>9,335,694</u>	<u>5,427,180</u>
Pasivos no corrientes			
Préstamos con instituciones financieras	11	558,643	1,450,967
Pasivos de arrendamiento	10	1,156,406	-
Beneficios sociales	13	827,681	757,221
Total pasivos no corrientes		<u>2,542,730</u>	<u>2,208,188</u>
Total pasivos		<u>11,878,424</u>	<u>7,635,368</u>
Patrimonio			
Capital social	16	13,500	13,500
Reservas		1,453,273	1,093,566
Resultados acumulados		(385,688)	378,029
Total patrimonio		<u>1,081,085</u>	<u>1,485,095</u>
Total pasivo y patrimonio		<u>12,959,509</u>	<u>9,120,463</u>

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


Ing. Gad Czaminski
Gerente General


CPA. Keyco Burgos
Contadora General

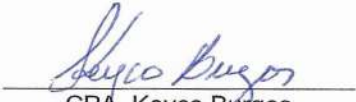
COMDERE S.A.

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Ingresos por ventas		29,993,417	27,643,378
Costo de ventas	17	(25,233,708)	(21,805,257)
Utilidad bruta		4,759,709	5,838,121
Gastos de administración	17	(4,674,044)	(4,568,681)
Otros ingresos, neto	17	218,822	25,607
Utilidad operativa		304,487	1,295,046
Gastos financieros	18	(857,981)	(586,277)
Pérdida (Utilidad) antes de impuesto a la renta		(553,494)	708,769
Impuesto a la renta	14	(22,882)	(349,062)
Pérdida (Utilidad) neta del año		(576,376)	359,707
Otros resultado integrales			
Partidas que no se reclasifican posteriormente al resultado del ejercicio:			
Ganancias actuariales	13	172,366	169,069
Resultado integral del año		(404,010)	528,776

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


Ing. Gad Czarninski
Gerente General


CPA. Keyco Burgos
Contadora General

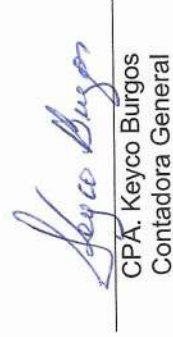
COMDERE S.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital social	Reservas		Facultativa	Resultados acumulados	Total
		Legal				
Saldos al 1 de enero del 2018	13,500	6,750		304,548	631,521	956,319
Resolución de la Junta de Accionistas del 28 de marzo del 2018:						
Apropiación de reserva facultativa	-	-		782,268	(782,268)	-
Utilidad neta del año	-	-		-	359,707	359,707
Otros resultados integrales	-	-		-	169,069	169,069
Saldos al 31 de diciembre del 2018	13,500	6,750		1,086,816	378,029	1,485,095
Resolución de la Junta de Accionistas del 1 de marzo del 2019:						
Apropiación de reserva facultativa	-	-		359,707	(359,707)	-
Pérdida neta del año	-	-		-	(576,376)	(576,376)
Otros resultados integrales	-	-		-	172,366	172,366
Saldos al 31 de diciembre del 2019	13,500	6,750		1,446,523	(385,688)	1,081,085

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


Ing. Gad Czaminski
Gerente General


CPA. Keyco Burgos
Contadora General

COMDERE S.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>Nota</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Pérdida (Utilidad) antes de impuesto a la renta		(553,494)	708,769
Más cargos a resultados que no representan movimientos de efectivo:			
Depreciación de instalaciones, muebles y equipos	9	798,796	748,334
Depreciación de activos por derecho de uso	10	1,422,234	-
Participación de los trabajadores en las utilidades	13	-	125,077
Provisión para jubilación y desahucio	13	259,162	243,466
Gastos financieros de préstamos	19	328,227	289,730
Gastos financieros por arrendamientos	10	254,081	-
		<u>2,509,006</u>	<u>2,115,376</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas		(185,083)	19,078
Anticipos a proveedores		46,869	249,066
Otras cuentas por cobrar		(17,806)	2,581
Impuestos por recuperar		(304,504)	53,383
Otros activos no corrientes		(44,657)	85,699
Inventarios		171,812	(539,138)
Cuentas por pagar a proveedores		(85,458)	(227,798)
Cuentas por pagar a compañías relacionadas		1,605,936	329,636
Otras cuentas por pagar		(12,578)	24,084
Otros impuestos y retenciones		(176,704)	213,301
Beneficios sociales		54,750	101,492
Efectivo provisto por en las actividades de operación		<u>3,561,583</u>	<u>2,426,759</u>
Intereses pagados		(217,497)	(278,911)
Pago de participación laboral	13	(125,077)	(200,486)
Impuesto a la renta pagado	14	(22,882)	(349,062)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>3,196,127</u>	<u>1,598,300</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones de instalaciones, muebles y equipos	9	(1,684,698)	(600,798)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(1,684,698)</u>	<u>(600,798)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Efectivo recibido por obligaciones financieras		3,565,118	1,147,881
Pagos de capital en obligaciones financieras		(3,272,963)	(2,446,795)
Pagos de canon de arrendamiento	10	(1,585,500)	-
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		<u>(1,293,345)</u>	<u>(1,298,914)</u>
Incremento (Disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo		218,084	(301,412)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	6	1,281,254	1,582,666
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		<u>1,499,338</u>	<u>1,281,254</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 2019 (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 33 establecimientos (de los cuales, Chili’s – Ambato, Carl’s Jr. – Ambato y Chili’s – Vía a la Costa en Guayaquil se abrieron en el 2019) 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 de Caraquez
	Portoviejo
	Vía la Costa
	Santo Domingo
	Riocentro El Dorado
	Durán
	Riocentro Sur
	Machala
	Manta
	Av. 9 de Octubre
	Ambato
	Quito – Av. 6 de diciembre
	Babahoyo
	Daule
	Libertad
	Quevedo
	Riobamba
	Playas
	Riocentro Ceibos
	Riocentro Entreríos
	Riocentro Norte
	C.C. Albán Borja

COMDERE S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

<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
	Riocentro Sur
	Riocentro Dorado
	Quito – Av. 6 de Diciembre
	Machala
	Riobamba
	Riocentro Ceibos
	Riocentro Entreríos
	Riocentro Norte
	Riocentro Sur
	Ambato
	Guayaquil – Vía a la Costa

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

1.2 Situación económica del país

En el año 2019 el precio internacional del petróleo se mantuvo en los promedios de los últimos dos años y la balanza comercial no petrolera continúa generando déficit; la deuda pública, interna y externa, se ha incrementado y persiste en este año un déficit fiscal importante. Las protestas y paralizaciones producidas en el mes de octubre produjeron impactos negativos en las operaciones de muchas empresas privadas y públicas y en consecuencia en la economía del país.

COMDERE S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

Las principales acciones que el Gobierno ha implementado para enfrentar esta situación, han sido: la priorización de la inversión y 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, a través de organismos internacionales (Fondo Monetario Internacional) y gobiernos extranjeros (China); reformas tributarias y focalización de subsidios; entre otras medidas.

La Administración de la Compañía considera que la situación del país no ha tenido efectos significativos en sus operaciones durante el ejercicio 2019.

1.3 Déficit de capital de trabajo

Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía reporta un déficit de capital de trabajo por aproximadamente US\$4,174,336 (2018: US\$817,275), originados principalmente por financiamientos recibidos de relacionadas e instituciones financieras para la compra de materias primas e insumos para la producción y apertura de nuevas localidades. Se estima que la generación de flujos futuros operativos en el 2020 le permitirá continuar reduciendo en el tiempo sus obligaciones contratadas.

1.4 Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2019 han sido emitidos con autorización de fecha 8 de abril del 2020, 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

COMDERE S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

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

Las siguientes normas y modificaciones han entrado en vigencia al 1 de enero de 2019:

- NIIF 16 – Arrendamientos.
- Características de pago anticipado con compensación negativa – Modificaciones a la NIIF 9.
- Intereses a largo plazo en asociadas y negocios conjuntos – Modificaciones a la NIC 28.
- Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2015 – 2017.
- Modificación, reducción o liquidación del plan: modificaciones a la NIC 19.
- Interpretación 23 incertidumbre frente a los Tratamientos de Impuesto a las Ganancias.

Estas normas y modificaciones no tuvieron impacto material en los importes reconocidos en períodos anteriores y no se espera que afecten significativamente los períodos futuros, excepto por los efectos por adopción de la NIIF 16, esto se revela en la Nota 2.9.

Aún no adoptadas por la Compañía

Al 31 de diciembre de 2019, 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.

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 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 9, NIC 39 e IFRS 7	Cambios a las consideraciones a las tasas de interés (referenciales).	1 de enero 2020
NIIF 17	Norma que reemplazará a la NIIF 4 "Contratos de Seguros".	1 de enero 2021

La Compañía estima que la adopción de las nuevas normas, enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, no tendrán 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.

COMDERE S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

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 Compañía (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 2019 y 2018 no hay transacciones efectuadas en monedas distintas al dólar estadounidense.

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

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.

COMDERE S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

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 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 período en el que surgen.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 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).

COMDERE S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

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 aplica el método simplificado permitido por la NIIF 9, que requiere que la pérdida esperada durante la vida del activo financiero sea reconocida en la medición inicial de la cuenta por cobrar.

La Compañía evalúa prospectivamente la pérdida de crédito esperada para los instrumentos de deuda medidos a costo amortizado. La metodología de deterioro aplicada está sujeta a incrementos significativos 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; y (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 2019 y 2018, 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

COMDERE S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

relacionadas", las "Otras cuentas por pagar" y los "Pasivos financieros". 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 período 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.

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 recuperables. 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 mas 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.

COMDERE S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

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

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 período.

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 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.

COMDERE S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, 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 Arrendamientos

Actividades de arrendamiento:

La Compañía mantiene los siguientes arrendamientos suscritos:

<u>Tipo de activo identificado</u>	<u>Uso del activo identificado</u>	<u>Período de arrendamiento</u>	<u>Año de terminación</u>
Edificios	Locales Carl's Jr., Chili's y Red Lobster	3 años	2020- 2021
Maquinarias	Maquinarias para la producción	3 años	2021

Los contratos pueden contener componentes de arrendamiento y otros. La Compañía separa estos componentes en función de su valor unitario relativo. Sin embargo, para contratos de bienes inmuebles, en los que la compañía es el arrendatario, ha establecido no separar estos componentes y contabilizar como un solo componente de arrendamiento.

Los términos de los contratos son negociados de manera individual y continúen un amplio rango de términos y condiciones distintas. Los acuerdos de arrendamiento no imponen condiciones distintas al aseguramiento del bien usado por la Compañía.

Hasta el año 2018, los arrendamientos fueron clasificados como arrendamientos operativos (Ver Nota 2.15.). Desde el 1 de enero del 2019, los arrendamientos son reconocidos como activos por derecho de uso y su correspondiente pasivo de arrendamientos a la fecha en que dicho activo se encuentra listo para ser usado por la Compañía.

Los activos y pasivos originados por arrendamientos son medidos inicialmente a valor presente. Los pasivos por arrendamiento incluyen los siguientes conceptos:

- Pagos fijos, menos cualquier incentivo en el arrendamiento por cobrar.
- Pagos variables que se basan en un índice o tasa, medido inicialmente usando la valoración a la fecha de inicio del contrato.
- Montos esperados a ser pagados por la Compañía por garantías residuales.
- El precio cuando se ejerce la opción de compra si la Compañía espera razonablemente ejercer dicha opción.
- Pagos de penalidades por la terminación del arrendamiento, si los términos del contrato reflejan que la Compañía ejercerán dicha opción.

Los pagos por arrendamientos a ser realizados si se ejerce la opción de extensión del contrato también son incluidos dentro de la medición del pasivo.

COMDERE S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

Los pagos por arrendamiento son descontados usando la tasa de interés implícita en el arrendamiento. Si dicha tasa no puede ser medida razonablemente, que es generalmente el caso para la Compañía, se emplea la tasa incremental de arrendamiento, siendo la tasa de interés que la Compañía tendría que pagar para obtener fondos para adquirir un activo de similar valor al del activo por derecho de uso en un ambiente económico similar con términos y condiciones similares.

Para determinar la tasa de interés incremental, la Compañía:

- Usa tasas contratadas recientemente por la Compañía o empresas del Grupo, actualizadas por condiciones financieras surgidas desde la contratación de dicha tasa.

La tasa de descuento utilizada por la Compañía es de 8.81% que corresponde a la tasa de interés activa referencial cotizada en el Banco Central del Ecuador para créditos productivos corporativos, y ha sido considerada para el bien arrendado de acuerdo con el plazo y condiciones del contrato.

La Compañía está expuesta a potenciales futuros incrementos de los pagos variables de arrendamientos basados a índices o tasas, que no se incluyen dentro del pasivo de arrendamiento hasta que tienen efecto. Cuando se realizan ajustes a pagos basados en actualizaciones de tasas o índices, el pasivo de arrendamiento es medido nuevamente y ajustado contra el activo por derecho de uso.

Los pagos de arrendamiento se separan entre principal y costo financiero. El costo financiero es cargado al estado de resultados integrales en el período del arrendamiento para producir una tasa de interés constante en el saldo remanente del pasivo para cada período.

Los activos por derecho de uso son medidos al costo, comprendiendo los siguiente:

- Medición inicial del pasivo de arrendamiento;
- Cualquier pago de arrendamiento realizado antes o en la fecha de inicio del contrato menos cualquier incentivo recibido;
- Cualquier costo directo inicial; y
- Costos de restauración.

Los activos por derecho de uso generalmente se deprecian por el período menor entre la vida útil de dicho activo y el plazo del contrato sobre una base de línea recta. Si la Compañía espera razonablemente ejercer la opción de compra, el activo por derecho de uso se deprecia sobre la vida útil del activo correspondiente.

Los pagos asociados a arrendamiento de corto plazo y de menor valor son reconocidos como un gasto en el estado de resultado integral. Los arrendamientos de corto plazo son aquellos con una duración de 12 meses o menos. Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía no ha celebrado contratos de arrendamientos con dichas características.

COMDERE S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

Opciones de extensión

El contrato antes descrito ha considerado plazos de extensión razonables a ser ejecutados durante la utilización del activo por derecho de uso.

Las opciones de extensión se incluyen en el contrato de arrendamiento de la Compañía y este es usado para maximizar la flexibilidad operacional en términos del manejo del activo usado para las operaciones de la Compañía. La mayoría de estas cláusulas solo pueden ser ejercidas por la Compañía y no por el arrendador.

Al determinar el plazo del arrendamiento, la Administración de la Compañía ha considerado todos los hechos y circunstancias que crean un incentivo económico para ejercer una opción de extensión. Las opciones de extensión (o períodos después de las opciones de terminación) sólo se han incluido en el plazo del arrendamiento considerando que hay certeza razonable de que el arrendamiento se va a extender (o no se va a terminar).

2.10 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 período, 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 en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% (2018: 25%) de las utilidades gravables, la cual se incrementa al 28% (2018: 28%) si los accionistas finales de la Compañías están domiciliados en paraísos fiscales y se reduce al 15% (2018: 15%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

Las normas exigen el pago de un “anticipo de impuesto a la renta”, cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

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

Durante el 2019 y 2018 la Compañía registró como impuesto a la renta corriente causado el valor determinado sobre la base del 25%.

COMDERE S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

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 2019 y 2018 no se reportan diferencias temporales sobre las cuales registran impuestos diferidos.

2.11 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.

2.12 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 vendido 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.

COMDERE S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

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 4.21% (2018: 4.25%) 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.

Al cierre del año 2019 y 2018 las provisiones cubren a todos los empleados que se encontraban trabajando para la Compañía.

2.13 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.

COMDERE S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

2.14 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) se reconocen cuando se ha realizado la entrega del producto al comprador, transfiriendo los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de esos bienes, y la Compañía haya recibido la contraprestación respectiva por el precio de la transacción.

2.15 Adopción de nuevas normas – NIIF 16 “Arrendamientos”

Como se menciona en la Nota 2.2, la Compañía ha adoptado la NIIF 16 de manera retrospectiva desde el 1 de enero del 2019, pero no ha restablecido la información comparativa del año 2018, de acuerdo con lo permitido por la norma. En consecuencia, las reclasificaciones y ajustes que surgen de las nuevas reglas de arrendamiento son reconocidas en el saldo de apertura del estado de situación financiera el 1 de enero del 2019. Las nuevas políticas contables se revelan en la Nota 2.9.

En la adopción de la NIIF 16, la Compañía reconoció pasivos de arrendamiento con relación con arrendamientos que fueron considerados previamente como “arrendamientos operativos” bajo los principios descritos en la NIC 17 – Arrendamientos y activos por el derecho de uso de los activos. Los pasivos fueron medidos al valor presente del remanente de los pagos de arrendamientos, descontados usando la tasa incremental de arrendamiento al 1 de enero del 2019. La tasa incremental promedio ponderada al 1 de enero del 2019 fue 8.81%.

COMDERE S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

Expedientes prácticos utilizados

En la aplicación inicial de la NIIF 16, la Compañía ha usado los siguientes expedientes prácticos permitidos por la norma:

- Aplicación de una sola tasa de descuento a un portafolio de arrendamientos con características razonablemente similares,
- Confianza en el análisis previo sobre si los arrendamientos son onerosos como una alternativa a la medición de deterioro – no existen contratos onerosos al 1 de enero del 2019,
- Exclusión de costos indirectos iniciales para la medición de activos por derecho de uso a la fecha de aplicación inicial, y;
- Uso de probabilidad en la determinación de si el contrato contiene opciones de extensión o terminación.

La Compañía ha optado por no revaluar si el contrato es o contiene un arrendamiento a la fecha de adopción. Por el contrario, para contratos iniciados antes de la fecha de transición, la Compañía usó la evaluación realizada bajo NIC 17.

Medición de pasivos de arrendamiento

	<u>2019</u>
Acuerdos de arrendamiento operativos revelados al 31 de diciembre del 2018	3,159,447
Descontados usando la tasa de arrendamiento incremental a la fecha de adopción	<u>2,824,387</u>
Pasivos de arrendamiento al 1 de enero del 2019	<u>2,824,387</u>
De los cuales son:	
Pasivos de arrendamiento corriente	1,152,499
Pasivos de arrendamiento no corriente	<u>1,671,888</u>
	<u>2,824,387</u>

Medición de activos por derecho de uso

Los activos por derecho de uso asociados a propiedades arrendadas fueron medidos retrospectivamente como si las nuevas reglas hubiesen sido aplicadas siempre. Otros activos por derecho de uso fueron medidos al monto equiparable al pasivo de arrendamiento, ajustado por montos prepagados o pagos de arrendamiento devengados que se asocian a dicho arrendamiento al 31 de diciembre del 2018.

COMDERE S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

Ajustes reconocidos en el estado de situación financiera

El cambio en la política contable afecta los siguientes rubros del estado de situación financiera al 1 de enero del 2019:

- Activo por derecho de uso: aumento de US\$2,824,387
- Pasivos de arrendamiento: aumento de US\$2,824,387

Contabilidad como arrendador

La Compañía no tuvo que realizar ajustes relacionados a activos en los que ella figura como arrendador por la adopción de la NIIF 16.

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 y activos por derecho de uso: 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.

COMDERE S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

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. Estas políticas cubren el riesgo de tasas de interés, el riesgo de crédito y el riesgo de liquidez.

El análisis de riesgo de mercado se encuentra sustentado primordialmente en la evaluación de 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.

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.

COMDERE S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

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).

La Compañía mantiene su efectivo y equivalente de efectivo en instituciones financieras con las siguientes calificaciones:

<u>Entidad financiera</u>	<u>Calificación (1)</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Banco Bolivariano S.A.	AAA-	AAA-
Banco de Guayaquil S.A.	AAA	AAA
Banco del Pacífico S.A.	AAA	AAA
Banco Pichincha C.A.	AAA-	AAA-
Banco Internacional S.A.	AAA-	AAA-

(1) Datos disponibles al 30 de septiembre del 2019 y 30 de septiembre de 2018, respectivamente.

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:

COMDERE S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

	Menos de 1 año	Más de 1 año
2019		
Préstamos con instituciones financieras	3,177,171	575,660
Cuentas por pagar a proveedores	1,164,657	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	2,474,054	-
Otras cuentas por pagar	415,518	-
Pasivos de arrendamiento	1,500,322	1,221,948
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	-

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.

El ratio de apalancamiento de cada ejercicio fue el siguiente:

	2019	2018
Préstamos con instituciones financieras	3,633,948	3,231,063
Cuentas por pagar a proveedores	1,164,657	1,250,115
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	2,474,054	868,118
Otras cuentas por pagar	415,518	428,096
Pasivos de arrendamiento	2,492,506	-
	<u>10,180,683</u>	<u>5,777,392</u>
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(1,499,338)</u>	<u>(1,281,254)</u>
Deuda neta	8,681,345	4,496,138
Total patrimonio	1,081,085	1,485,095
Capital total	<u>9,762,430</u>	<u>5,981,233</u>
Ratio de apalancamiento	88.93%	75.17%

La variación del ratio de apalancamiento corresponde principalmente al incremento de las obligaciones con compañías relacionadas por concepto de arrendamientos y créditos otorgados durante el ejercicio 2019.

COMDERE S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

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:

	2019		2018	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,499,338	-	1,281,254	-
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	186,304	-	4,130	-
Otras cuentas por cobrar	91,544	-	70,829	-
Total activos financieros	1,777,186	-	1,356,213	-
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Préstamos con instituciones financieras	3,075,305	558,643	1,780,096	1,450,967
Cuentas por pagar a proveedores	1,164,657	-	1,250,115	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	2,474,054	-	868,118	-
Otras cuentas por pagar	415,518	-	428,096	-
Pasivo de arrendamiento	1,336,100	1,156,406	-	-
Total pasivos financieros	8,465,634	1,715,049	4,326,425	1,450,967

El valor en libros de cuentas por cobrar a compañías relacionadas, 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 y pasivos de arrendamiento estas devengan intereses similares a los del mercado.

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

	2019	2018
Caja	116,360	103,960
Medios de pago de alta liquidez (1)	242,292	296,384
Bancos	1,140,686	880,910
	1,499,338	1,281,254

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

COMDERE S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

7. ANTICIPOS A PROVEEDORES

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Anticipos a proveedores locales (1)	49,058	45,402
Anticipos a proveedores del exterior (2)	<u>60,031</u>	<u>110,556</u>
	<u>109,089</u>	<u>155,958</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>2019</u>	<u>2018</u>
Materia prima (1)	1,993,806	2,058,398
Materiales (2)	391,227	455,555
Mercadería en tránsito	<u>36,230</u>	<u>79,121</u>
	<u>2,421,263</u>	<u>2,593,075</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 2019**
(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 2018							
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 1 de enero del 2018	526,048	3,794,787	96,211	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	95,178	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	95,178	121,484	15,135	27,825	4,510,558
Movimientos 2019							
Adiciones (1)	48,150	1,028,867	117,741	480,786	9,154	-	1,684,698
Depreciación	(71,985)	(559,007)	(16,322)	(139,966)	(2,316)	(9,200)	(798,796)
Saldo al 31 de diciembre del 2019	488,117	4,208,845	196,597	462,304	21,973	18,625	5,396,460
Al 31 de diciembre del 2019							
Costo	759,977	6,310,570	248,853	1,426,317	29,272	46,000	8,820,989
Depreciación acumulada	(271,860)	(2,101,725)	(52,256)	(964,013)	(7,299)	(27,375)	(3,424,529)
Saldo al 31 de diciembre del 2019	488,117	4,208,845	196,597	462,304	21,973	18,625	5,396,460

- (1) Corresponde principalmente a adquisiciones de instalaciones de equipos por los locales aperturados en el 2019, Carl's Jr. – Ambato, Chili's – Ambato y Chili's – Vía a la Costa en Guayaquil (2018: Carl's Jr. en Guayaquil – Av. 9 de Octubre). 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 2019**
 (Expresado en dólares estadounidenses)
10. ARRENDAMIENTOS

Composición:

	<u>2019</u>
<u>Activos por derecho de uso</u>	
Edificios	1,337,930
Maquinarias	1,063,761
	<u>2,401,691</u>
<u>Pasivos de arrendamientos</u>	
Corriente	1,336,100
No corriente	1,156,406
	<u>2,492,506</u>

Las adiciones del activo por derecho de uso del período fueron US\$999,539 que corresponde a la apertura de los locales de Carl's Jr. – Ambato, Chili's – Ambato, Chili's – Vía a la Costa en Guayaquil y el alquiler de la bodega principal de insumos y materias primas.

Los montos reconocidos en los resultados por concepto de arrendamientos son:

	<u>2019</u>
<u>Depreciación de los activos por derecho de uso</u>	
Edificios	890,354
Maquinarias	531,880
	<u>1,422,234</u>
Gasto por interés (incluido dentro de costos financieros)	254,081
	<u>1,676,315</u>

El flujo total por concepto de arrendamientos fue US\$1,585,500.

11. PRÉSTAMOS CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

<u>Institución</u>	<u>Tasa de interés anual</u>		<u>2019</u>	<u>2018</u>
	<u>2019</u>	<u>2018</u>		
Banco Internacional S.A.	8.75% - 8.95%	8.13% - 8.34%	2,842,700	2,249,182
Banco Bolivariano C.A.	8.50%	7.04%	791,248	981,881
			<u>3,633,948</u>	<u>3,231,063</u>
No corriente			(558,643)	(1,450,967)
			<u>3,075,305</u>	<u>1,780,096</u>

COMDERE S.A.
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
 (Expresado en dólares estadounidenses)

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

<u>Años</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
2020	-	894,420
2021	558,643	556,547
	<u>558,643</u>	<u>1,450,967</u>

12. CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Proveedores locales	1,070,856	1,048,982
Proveedores del exterior	93,801	201,133
	<u>1,164,657</u>	<u>1,250,115</u>

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

13. BENEFICIOS A EMPLEADOS**Beneficios empleados corrientes**

Composición y movimiento:

	<u>Participación laboral (1)</u>		<u>Otros beneficios (2)</u>		<u>Total</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldos al inicio	125,077	200,486	501,585	449,760	626,662	650,246
Incrementos	-	125,077	9,016,933	8,586,095	9,016,933	8,711,172
Pagos	(125,077)	(200,486)	(8,945,846)	(8,534,271)	(9,070,923)	(8,734,757)
Saldo al final	<u>-</u>	<u>125,077</u>	<u>572,671</u>	<u>501,585</u>	<u>572,671</u>	<u>626,662</u>

(1) Ver Nota 14.

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

COMDERE S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
 (Expresado en dólares estadounidenses)
Beneficios empleados no corrientes

a) Composición y movimiento:

	Jubilación patronal		Desahucio		Total	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Al 1 de enero	527,759	429,416	229,462	253,408	757,221	682,824
Costo por servicios corrientes	160,950	136,986	66,139	79,156	227,089	216,142
Costos por intereses	22,451	17,275	9,622	10,049	32,073	27,324
Pérdida (ganancia) actuarial por ajustes y experiencia	(21,075)	15,600	(55,144)	(113,151)	(76,219)	(97,551)
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(96,147)	(71,518)	-	-	(96,147)	(71,518)
Transferencia de empleados desde otras empresas del grupo	(11,677)	-	(4,659)	-	(16,336)	-
Al 31 de diciembre	582,261	527,759	245,420	229,462	827,681	757,221

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

	Jubilación patronal		Desahucio		Total	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Costo por servicios corrientes	160,950	136,986	66,139	79,156	227,089	216,142
Costos por intereses	22,451	17,275	9,622	10,049	32,073	27,324
Al 31 de diciembre	183,401	154,261	75,761	89,205	259,162	243,466

Los importes reconocidos en otros resultados son los siguientes:

	Jubilación patronal		Desahucio		Total	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Pérdida (ganancia) actuarial por ajustes y experiencia	(21,075)	15,600	(55,144)	(113,151)	(76,219)	(97,551)
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(96,147)	(71,518)	-	-	(96,147)	(71,518)
Al 31 de diciembre	(117,222)	(55,918)	(55,144)	(113,151)	(172,366)	(169,069)

b) Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

	2019	2018
Tasa de descuento	4.21%	4.25%
Tasa incremento salarial a corto plazo	3.00%	3.00%
Tasa incremento salarial a largo plazo	1.50%	1.50%
Tabla de rotación	20.41%	25.34%
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.

COMDERE S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (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:

	Jubilación patronal	Desahucio
Tasa de descuento		
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)	(46,098)	(11,697)
Impacto % en el OBD (tasa de descuento + 0.5%)	-8%	-5%
Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%)	50,579	12,791
Impacto % en el OBD (tasa de descuento - 0.5%)	9%	5%
Tasa de incremento salarial		
Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	51,726	13,564
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	9%	6%
Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	(47,493)	(12,534)
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	-8%	-5%
Rotación		
Variación OBD (Rotación + 5%)	(22,634)	10,391
Impacto % en el OBD (Rotación + 5%)	-4%	4%
Variación OBD (Rotación - 5%)	23,553	(9,947)
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 2019 ambos inclusive, 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 2019**
 (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 2019 y 2018:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
(Pérdida) Utilidad antes de impuesto a la renta y participación laboral	(553,494)	833,846
Menos - 15% de participación de los trabajadores en las utilidades	-	(125,077)
(Pérdida) Utilidad antes del impuesto a la renta	(553,494)	708,769
Más - Gastos no deducibles	645,021	687,479
Base imponible	91,527	1,396,248
Tasa impositiva	25%	25%
Impuesto a la renta causado	22,882	349,062
Menos - crédito tributario de años anteriores	-	(53,383)
Menos - retenciones en la fuente	(22,882)	(295,679)
Saldo de impuesto a la renta por pagar	-	-

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2019 y 2018 se muestra a continuación:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Pérdida (Utilidad) antes del impuesto a la renta	(553,494)	708,769
Tasa impositiva	25%	25%
	(138,374)	177,192
Efecto de gastos no deducibles que no se reversarán en el futuro	161,255	171,870
Gasto por impuesto a la renta	22,882	349,062
Tasa efectiva	N/A	49%

c) Impuestos por recuperar y otros impuestos por pagar**Impuestos por recuperar**

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Credito tributario y retenciones de Impuesto al Valor Agregado	496,865	192,361

Otros impuestos por pagar

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta y de Impuesto al Valor Agregado (IVA)	297,389	474,093

COMDERE S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

d) Otros asuntos – reformas tributarias

El 31 de diciembre del 2019 se publicó la “Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria” en el Primer Suplemento del Registro Oficial No. 111. Las principales reformas que introdujo el mencionado cuerpo legal son las siguientes:

- Se elimina el anticipo obligatorio de impuesto a la Renta, este podrá anticiparse de forma voluntaria, y será equivalente al 50% del impuesto a la Renta causado del ejercicio fiscal anterior, menos las retenciones en la fuente efectuadas en dicho ejercicio fiscal.
- Se crea una contribución única y temporal (2020, 2021 y 2022) para sociedades que hayan generado ingresos brutos superiores a 1 millón de dólares en el año 2018 de acuerdo con los siguientes niveles de ingresos: entre 1 y 5 millones impuesto del 0,10%; entre 5. y 10 millones impuesto del 0,15%; y, más de 10 millones impuesto del 0,20%. Esta contribución no puede ser utilizada como crédito tributario, ni como gasto deducible para la determinación y liquidación de otros tributos durante los años 2020, 2021 y 2022.
- Para que sean deducibles los intereses provenientes de créditos otorgados directa o indirectamente por partes relacionadas para sociedades que no sean bancos, compañías aseguradoras y entidades de la Economía popular y solidaria el monto total de interés neto no deberá ser mayor al 20% de la utilidad antes de la participación laboral, más intereses, depreciaciones y amortizaciones correspondientes al respectivo ejercicio fiscal.
- Se incluye un nuevo tratamiento tributario para la distribución de dividendos. Se considera como ingreso gravado el 40% del monto distribuido. Solo estarán exonerados los dividendos distribuidos a sociedades residentes en Ecuador.
- Los ingresos provenientes de actividades agropecuarias en la etapa de producción y/o comercialización local o que se exporten, podrán acogerse a un impuesto a la renta único en base a una tarifa progresiva del 0% al 1.8% para productores y venta local y del 1.3% al 2% para exportadores.
- Se considera ingreso de fuente ecuatoriana las provisiones efectuadas para atender el pago de jubilación patronales o desahucio que hayan sido utilizadas como gasto deducible conforme lo dispuesto en esta Ley y que no hayan sido efectivamente pagados a favor de los beneficiarios de tal provisión.
- Se entiende por domicilio de las personas jurídicas y de las sociedades nacionales y extranjeras que son sujetos pasivos del Impuesto de patentes municipales y metropolitanas, y del 1.5 por mil sobre los activos totales, al señalado en la escritura de constitución de la compañía, sus respectivos estatutos o documentos constitutivos, y para establecimiento, aquel o aquellos que se encuentren registrados como sucursales, agencias y/o establecimientos permanentes en el Registro Único de Contribuyentes, conforme la información reportada por el Servicio de Rentas Internas.

COMDERE S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

La Administración de la Compañía, luego del análisis efectuado considera que se ven afectados en el pago de un impuesto adicional denominado "Contribución única y temporal" y además es considerado como un gasto no deducible en la liquidación del impuesto a la renta en cada año que se registre.

15. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2019 y 2018, 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>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Ingresos</u>		
Ventas de inventario		
Corporación El Rosado S.A.	29,186	175,959
Restaurantes Unidos Restaunsa S.A.	466,109	-
Market and Delivery Supereasy S.A.	147,645	-
	<u>642,940</u>	<u>175,959</u>
<u>Préstamos</u>		
Corporación El Rosado S.A.	425,000	-
	<u>425,000</u>	<u>-</u>
<u>Arrendamientos pagados</u>		
Corporación El Rosado S.A. (Ver Nota 19)	607,200	607,200
Administradora del Pacífico S.A. Adepassa (Ver Nota 19)	978,300	1,508,305
	<u>1,585,500</u>	<u>2,115,505</u>
<u>Gastos</u>		
Compras de materiales e insumos		
Corporación El Rosado S.A.	1,570,050	1,648,419
Briko S.A.	286	-
Supercines S.A.	1,502	-
Panadería del Pacífico S.A. Panpacsa	5,503	5,375
Procesadora de Alimentos Karnitas Prokarnita S.A	218,510	28,298
	<u>1,795,851</u>	<u>1,682,091</u>
Compras de activo fijo		
Corporación El Rosado S.A.	185,735	92,014
Briko S.A.	315	-
	<u>186,050</u>	<u>92,014</u>
Servicios generales		
Supercines S.A.	136,785	124,475
Entretenimiento del Pacífico S.A. Entrepasa	3,019	3,240
Administradora del Pacífico S.A. Adepassa	790,164	-
Restaurantes Unidos Restaunsa S.A.	10,000	-
Superpuntos S.A.	21,338	29,123
Corporación El Rosado S.A.	102,560	75,840
	<u>1,063,866</u>	<u>232,679</u>

COMDERE S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

Los saldos con compañías y partes relacionadas al 31 de diciembre del 2019 y 2018 son:

	2019	2018
<u>Cuentas por cobrar</u>		
Market and Delivery Supereasy S.A. (1)	166,621	-
Inmobiliaria Lavie S.A.	11,240	-
Supercines S.A.	486	-
Restaurantes Unidos Restaunsa S.A.	7,957	-
Corporacion el Rosado S.A.	-	1,221
	<u>186,304</u>	<u>1,221</u>
<u>Cuentas por pagar</u>		
Administradora del Pacífico S.A. Adeypasa (2)	747,171	130,210
Corporación el Rosado S.A. (3)	1,652,667	717,323
Restaurantes Unidos Restaunsa S.A.	31,849	-
Panadería del Pacífico S.A. Panpacsa	619	623
Superpuntos S.A.	3,071	3,972
Supercines S.A.	10,341	9,705
Procesadora de Alimentos Kamitas Prokamita S.A.	27,743	5,941
Entretenimiento del Pacífico S.A. Entrepasa	593	344
	<u>2,474,054</u>	<u>868,118</u>

- (1) Corresponde principalmente a valores pendientes de cobro por ventas de comida preparada bajo la modalidad de entregas a domicilio por la aplicación de "Supereasy".
- (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 2019 y 2018 está constituido por 13,500 acciones ordinarias de valor nominal US\$1 cada una.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, los accionistas de Comdere S.A. son:

Entidad	Nacionalidad	%	US\$
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 2019**
 (Expresado en dólares estadounidenses)
17. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y OPERACIÓN**a) Gastos administrativos y de operación:**

<u>2019</u>	Costo de ventas	Gastos de administración	Total
Consumo de Inventario	12,478,108	-	12,478,108
Sueldos y beneficios sociales	7,916,605	756,961	8,673,566
Mantenimiento y reparaciones	-	1,612,063	1,612,063
Combustibles, transporte y viaje	-	744,165	744,165
Regalias por franquicias	1,482,695	-	1,482,695
Publicidad	-	576,421	576,421
Depreciaciones (Ver Nota 9)	798,796	-	798,796
Depreciaciones de activos por derecho de uso (Ver Nota 10)	1,422,234	-	1,422,234
Servicios básicos	266,905	-	266,905
Honorarios	-	66,120	66,120
Suministros	-	461,668	461,668
Otros gastos	868,365	388,837	1,257,202
Impuestos y contribuciones	-	67,809	67,809
	<u>25,233,708</u>	<u>4,674,044</u>	<u>29,907,752</u>

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
Regalias 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 13)	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>

b) Otros ingresos, neto:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Publicidad de proveedores y arriendo de restaurantes	285,657	215,571
Otros egresos	(66,835)	(189,965)
	<u>218,822</u>	<u>25,607</u>

COMDERE S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

18. GASTOS FINANCIEROS

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Intereses sobre préstamos	328,227	289,730
Gastos financieros por arrendamientos (ver nota 9)	254,081	-
Comisiones de tarjetas de crédito	211,856	197,327
Gastos financieros varios	63,818	99,220
	<u>857,981</u>	<u>586,277</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 de Caraquez
	Portoviejo
	Vía la Costa
	Santo Domingo
	Riocentro El Dorado
	Durán
	Riocentro Sur
	Machala
	Manta
	Av. 9 de Octubre
Carl's Jr.	Ambato
	Quito – Av. 6 de diciembre
	Babahoyo
	Daule
	Libertad
	Quevedo
	Riobamba
	Playas
	Riocentro Ceibos
	Riocentro Entreríos
	Riocentro Norte
	C.C. Albán Borja

COMDERE S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

<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
	Riocentro Sur
	Riocentro Dorado
	Quito – Av. 6 de Diciembre
	Machala
	Riobamba
	Riocentro Ceibos
	Riocentro Entreríos
	Riocentro Norte
	Riocentro Sur
	Ambato
	Guayaquil – Vía a la Costa
<u>Restaurante</u>	<u>Ubicación</u>
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 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.

Hasta el 31 de diciembre de 2018, la Compañía registro en resultados US\$1,508,305 por este concepto. A partir del 1 de enero de 2019, la Compañía reconoció el activo por derecho de uso y el pasivo por arrendamiento a efectos de la implementación de la NIIF 16 "Arrendamientos", correspondiente al plazo remanente del presente contrato (ver Nota 2.2.). Los cánones cancelados al 31 de diciembre de 2019,

COMDERE S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

ascienden a US\$978,300 (ver Nota 10). Los gastos por concepto de servicios básicos, limpieza y mantenimiento de los locales arrendados ascienden a US\$790,164 que fueron reconocidos en resultados.

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.

Hasta el 31 de diciembre de 2018, la Compañía registro en resultados US\$607,200 por este concepto. A partir del 1 de enero de 2019, la Compañía reconoció el activo por derecho de uso y el pasivo por arrendamiento a efectos de la implementación de la NIIF 16 "Arrendamientos", correspondiente al plazo remanente del presente contrato (ver Nota 2.2.). Los cánones cancelados al 31 de diciembre de 2019, ascienden a US\$607,200 (ver Nota 10).

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 culminó el 30 de diciembre del 2019. Con fecha diciembre de 2019, la Compañía renovó el contrato de franquicia con vencimiento en diciembre del año 2022.

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 2019, la Compañía registró en resultados US\$760,716 (2018: US\$684,007) 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. Con fecha 22 de marzo del 2018, la Compañía renovó el contrato de franquicia con vencimiento en diciembre del año 2027.

COMDERE S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

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 2019, La Compañía registró en resultados US\$671,117 (2018: US\$627,628) 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\$50,862 (2018: US\$67,910).

20. EVENTOS SUBSECUENTES

A finales de 2019, surgieron noticias de China sobre el COVID-19 (Coronavirus). La situación al final del año era que un número limitado de casos de un virus desconocido habían sido reportados. Con fecha 11 de marzo de 2020, la Organización Mundial de la Salud (OMS) declaró como “pandemia global” al brote de coronavirus (Covid-19). Dados los efectos sanitarios de esta pandemia, el Gobierno del Ecuador se encuentra adoptando medidas tendientes a evitar su propagación, las cuales podrían tener impactos negativos en los niveles de actividad económica del país y, por consiguiente, en las operaciones de la Compañía. Actualmente, la Compañía no puede evaluar el impacto total del virus COVID-19 en su posición financiera futura y los resultados de las operaciones, sin embargo, dependiendo de los desarrollos futuros, puede tener un impacto negativo en la Compañía. Tales efectos sumados a los que se derivan de altos niveles de volatilidad en las variables macroeconómicas se verán reflejados en los estados financieros posteriores al 31 de diciembre de 2019.

Adicional a lo indicado en el párrafo anterior, entre el 31 de diciembre del 2019 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.
