

COMDERE S.A.

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

1. INFORMACIÓN GENERAL

a) Constitución y operaciones -

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

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

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

<u>Restaurante</u>	<u>Ubicación</u>
Chili's	Riocentro Sur
	Riocentro Dorado
	6 de diciembre
	Machala
	Riobamba
	Riocentro Ceibos
	Riocentro Entre Rios
	Riocentro Norte
Red Lobster	Riocentro Dorado

COMDERE S.A.

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

b) Situación económica del país -

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

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

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

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

c) Aprobaciones de los estados financieros -

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2016 han sido emitidos con autorización de fecha 28 de abril del 2017, del Gerente General de la Compañía y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

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

2.1 Bases de preparación de estados financieros -

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

COMDERE S.A.

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

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

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

Al 31 de diciembre del 2016, se han publicado nuevas normas así como enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

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

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de
NIC 7	Enmiendas que incorporan revelaciones adicionales que permiten analizar los cambios en sus pasivos derivados de las actividades de financiación	1 de enero 2017
NIC 12	Enmiendas que establecen el reconocimiento de activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas, y aclaran cómo contabilizar los activos por impuestos diferidos, relacionados con instrumentos de deuda medidos a valor razonable	1 de enero 2017
NIIF 12	Mejoras con respecto a la clarificación del alcance de la norma "información a revelar sobre participaciones en otras entidades"	1 de enero 2017
NIC 28	Mejoras relacionadas con la medición de una asociada o una empresa conjunta a su valor	1 de enero 2018
NIC 40	Enmiendas que clasifican aspectos referentes a las transferencias de propiedades de inversión y que las mismas deben realizarse cuando hay un cambio demostrable en el uso del activo	1 de enero 2018
NIIF 1	Enmiendas relacionadas a la eliminación de las exenciones a corto plazo para los adoptantes por primera vez con respecto a la NIIF 7, la NIC 19 y la NIIF 10.	1 de enero 2018
NIIF 2	Enmiendas que aclaran cómo contabilizar determinados tipos de operaciones de pago basadas en acciones	1 de enero 2018
NIIF 4	Enmiendas a la NIIF 4 "Contratos de seguros" relativas a la aplicación de la NIIF 9 (Instrumentos financieros)	1 de enero 2018
NIIF 9	Corresponde a la revisión final de la NIIF 9, que reemplaza las publicadas anteriormente y a la NIC 39 y sus guías de aplicación	1 de enero 2018
NIIF 15	Publicación de la norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes", esta norma reemplazará a la NIC 11 y 18	1 de enero 2018
IFRIC 22	Aclaración sobre transacciones en moneda extranjera o partes de transacciones en las que existe una contraprestación denominada o tasada en una moneda extranjera	1 de enero 2018
NIIF 16	Publicación de la norma "Arrendamientos", esta norma reemplazará a la NIC 17	1 de enero 2019

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

COMDERE S.A.

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

2.2 Cambio en política contable

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

	Provisiones por beneficios post - empleo			Resultados acumulados
	Jubilación Patronal	Desahucio	Total	
Saldos reportados previamente al 1 de enero del 2015	163,382	33,274	196,656	111,797
Efecto de adopción de enmienda a la NIC 19 de años anteriores	93,636	17,949	111,585	(111,585)
Saldos reestructurados al 1 de enero del 2015	<u>257,018</u>	<u>51,223</u>	<u>308,241</u>	<u>212</u>
Saldos reportados previamente al 31 de diciembre del 2015	157,878	50,601	208,479	61,342
Efecto de la enmienda de años anteriores	93,636	17,949	111,585	(111,585)
Efecto de adopción de enmienda en el año 2015 sobre la utilidad neta	131,283	14,700	145,983	(145,983)
Efecto de adopción de enmienda en el año 2015 sobre los resultados integrales	(161,737)	(13,080)	(174,817)	174,817
Saldos reestablecidos al 31 de diciembre del 2015	<u>221,060</u>	<u>70,170</u>	<u>291,230</u>	<u>(21,409)</u>
			Otros resultados integrales	
Utilidad y otros resultados integrales previamente reportados del 2015	Utilidad neta		-	61,352
Efecto de adopción de enmienda en el año 2015 sobre la utilidad neta (2)	(145,983)		-	(145,983)
Efecto de adopción de enmienda en el año 2015 sobre los resultados integrales	-		174,817	174,817
Utilidad y otros resultados integrales reestructurados del 2015	<u>(84,611)</u>		<u>174,817</u>	<u>90,186</u>

2.3 Moneda funcional y moneda de presentación

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

2.4 Efectivo y equivalentes de efectivo

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

2.5 Activos y pasivos financieros -

2.5.1 Clasificación

COMDERE S.A.

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

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

Al 31 de diciembre del 2016 y del 2015, la Compañía mantuvo activos financieros solamente en las categorías de “préstamos y cuentas por cobrar”. De igual forma, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de “otros pasivos financieros” cuyas características se explican a continuación:

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

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

2.4.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior:

Reconocimiento -

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

Medición inicial -

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

COMDERE S.A.

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

Medición posterior -

- a) **Préstamos y cuentas por cobrar:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:
- i) Cuentas por cobrar a compañías relacionadas: Representan principalmente montos por cobrar por los beneficios sociales asumidos por Comdere S.A. como resultado de la transferencia de empleados desde Corporación El Rosado S.A. a la Compañía. Estas cuentas se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles en el corto plazo.
 - ii) Otras cuentas por cobrar: Representan principalmente préstamos a empleados que se liquidan a corto plazo. Estas cuentas se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y se recuperarán en el corto plazo.
- b) **Otros pasivos financieros:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:
- i) Préstamos con instituciones financieras: Se registran inicialmente a su valor nominal que no difiere de su valor razonable, pues están contratados a las tasas vigentes en el mercado. No existen costos de transacciones significativos incurridos al momento de su contratación. Posteriormente se miden al costo amortizado utilizando las tasas de interés pactadas. Los intereses devengados se presentan en el estado de resultados integrales en el rubro gastos financieros.
 - ii) Cuentas por pagar a proveedores: Son obligaciones de pago por compras de materia prima e insumos adquiridos de proveedores locales y del exterior en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas hasta 30 días.
 - iii) Cuentas por pagar compañías relacionadas: Corresponden principalmente a montos pendientes de cancelar por concepto de arriendo de muebles y equipos, arriendo de locales y compras de materia prima e insumos, los cuales no generan intereses y son pagaderas hasta 90 días.
 - iv) Otras cuentas por pagar: Representan principalmente a valores por cancelar a empleados (propinas), los cuales no generan intereses y son pagaderas hasta 30 días.

2.4.3 Deterioro de activos financieros

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus documentos y cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la

COMDERE S.A.

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

cuenta a cobrar se ha deteriorado. Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la Administración considera que el estado actual de sus activos financieros no requiere una provisión para cubrir deterioros.

2.4.4 Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo.

Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

2.6 Inventarios -

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

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

2.7 Instalaciones, muebles y equipos -

Las instalaciones, muebles y equipos son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimiento y son registrados en resultados cuando son incurridos.

La depreciación de instalaciones, muebles y equipos es calculada linealmente basada en la vida útil estimada, o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas. Las estimaciones de vidas útiles de los activos fijos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

COMDERE S.A.

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

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

	Número de años
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 el estado de resultados integrales.

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

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

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

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

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, existen ciertos locales que reportan pérdidas operativas sobre los cuales la Administración está preparando un análisis de los mismos para determinar si el valor en libros excede su monto recuperable.

2.9 Impuesto a la renta corriente y diferido -

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

Impuesto a la renta corriente

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

COMDERE S.A.

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

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. A partir del año 2015, en caso de que los accionistas de una entidad se encuentren en paraísos fiscales o cuando no se informe la participación accionaria de la misma, se establece una tasa de impuesto de hasta el 25%.

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

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

Durante el 2016 y 2015 la Compañía registró como impuesto a la renta corriente causado el valor determinado sobre la base del 25%, puesto que este valor fue mayor al anticipo mínimo del impuesto a la renta correspondiente.

Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

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

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

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

2.10 Provisiones -

La Compañía registra provisiones cuando: (i) tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados; (ii) es probable vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación; y, (iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como 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.

2.11 Beneficios a empleados -

Beneficios corrientes: Corresponden principalmente a:

COMDERE S.A.

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

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

Beneficios no corrientes:

Provisiones de jubilación patronal y desahucio (no 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 4.14% (2015: 4.36%) anual equivalente a la tasa promedio de los bonos corporativos de alta calidad, los cuales están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones hasta su vencimiento.

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

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales, así como los efectos por salidas anticipadas, se cargan a otros resultados integrales en el periodo en el que surgen.

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

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

2.12 Reservas -

Legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe 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.

COMDERE S.A.

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

Facultativa

Esta reserva es de libre disponibilidad, previo disposición de la Junta General de Accionistas de la Compañía.

2.13 Reconocimiento de ingresos -

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

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

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

2.14 Arrendamiento operativo -

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

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

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

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

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

- Análisis de deterioro de la vida útil de las instalaciones, muebles y equipos: Se analizan los resultados operativos por cada local y cuando estas arrojan pérdidas se realizan pruebas para soportar que su valor recuperable es superior al de libros.

COMDERE S.A.

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

- Provisiones por beneficio a empleados: Las provisiones de jubilación patronal y desahucio, se registran utilizando estudios actuariales practicados por profesionales independientes.

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

4.1 Factores de riesgos financieros -

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

a) Riesgo de mercado

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

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

b) Riesgo de crédito

El concepto de riesgo de crédito, es empleado para referirse a aquella incertidumbre financiera, a distintos horizontes de tiempo relacionado con el cumplimiento de las obligaciones suscritas por contrapartes, al momento de ejercer derechos contractuales para recibir efectivo u otros activos financieros por parte de la sociedad.

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

c) Riesgo de liquidez

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

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

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

COMDERE S.A.

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

Obligaciones financieras	1,386.984
Cuentas por pagar a proveedores	1.396.655
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	439.188
Otras cuentas por pagar	346.798

2015

**Menos de 1
año**

Cuentas por pagar a proveedores	2,347,594
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	6,225,437
Otras cuentas por pagar	335,701

4.2 Administración del riesgo de capital -

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

La Administración de la Compañía monitorea sus necesidades con el objetivo de cumplir con los objetivos antes descritos.

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

El ratio de apalancamiento de cada ejercicio fue el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Obligaciones financieras	5,692,203	-
Cuentas por pagar a proveedores	1,396,655	2,347,594
Cuentas por pagar compañías relacionadas	439,188	6,225,437
Otras cuentas por pagar	346,798	335,701
	<u>7,874,844</u>	<u>8,908,732</u>
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(1,618,585)</u>	<u>(1,338,859)</u>
Deuda neta	6,256,259	7,569,873
Total patrimonio	<u>105,027</u>	<u>106,187</u>
Capital total	<u>6,361,286</u>	<u>7,676,060</u>
Ratio de apalancamiento	<u>98.35%</u>	<u>98.62%</u>

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS
Categorías de instrumentos financieros

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

	<u>2016</u>		<u>2015</u>	
	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
Activos financieros medidos al costo				
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,618,585	-	1,338,859	-
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	223,771	-	273,803	-
Otras cuentas por cobrar	133,529	-	71,534	-
Total activos financieros	<u>1,975,885</u>	<u>-</u>	<u>1,684,196</u>	<u>-</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Obligaciones financieras	1,318,318	4,373,885	-	-
Cuentas por pagar a proveedores	1,396,655	-	2,347,594	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	254,188	185,000	6,225,437	-
Otras cuentas por pagar	346,799	-	335,701	-
Total pasivos financieros	<u>3,315,960</u>	<u>4,558,885</u>	<u>8,908,732</u>	<u>-</u>

COMDERE S.A.

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

Valor razonable de instrumentos financieros

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

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Caja	92,410	92,210
Vouchers de tarjetas de crédito	155,711	152,839
Bancos	<u>1,370,464</u>	<u>1,093,810</u>
	<u>1,618,585</u>	<u>1,338,859</u>

7. ANTICIPOS A PROVEEDORES

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Anticipos a proveedores locales (1)	134,862	726,953
Anticipos a proveedores del exterior	<u>125,677</u>	<u>588,346</u>
	<u>260,539</u>	<u>1,315,299</u>

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

8. INVENTARIO

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

9. INSTALACIONES, MUEBLES Y EQUIPOS

COMDERE S.A.

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

	Instalaciones en inmuebles	Instalaciones y equipos	Muebles y enseres	Equipos de computación	Equipos de seguridad	Achufas	Total
Al 1 de enero del 2015							
Costo	-	828,435	444	48,094	-	-	1,177,082
Depreciación acumulada	-	(15,775)	(18)	(66,658)	-	-	(129,451)
Saldo al 1 de enero del 2015	-	812,660	426	47,436	-	-	1,055,532
Movimientos 2015							
Adiciones (1)	197,100	2,172,700	89,404	179,423	2,093	33,500	3,049,948
Depreciación	(14,924)	(152,860)	(12,987)	(115,080)	(50)	(1,125)	(318,026)
Saldo al 31 de diciembre del 2015	182,176	2,812,700	84,841	492,085	2,043	32,375	3,781,867
Al 31 de enero del 2016							
Costo	197,100	2,004,201	89,845	179,520	2,094	33,500	3,497,160
Depreciación acumulada	(14,924)	(158,433)	(12,987)	(115,080)	(50)	(1,125)	(318,179)
Saldo al 31 de diciembre del 2016	182,176	2,812,770	84,841	492,085	2,043	32,375	3,781,867
Movimientos 2016							
Adiciones (1)	183,324	1,399,324	6,485	15,005	14,010	-	1,488,148
Depreciación	(14,927)	(102,042)	(3,364)	(24,271)	(1,423)	(2,100)	(201,107)
Saldo al 31 de diciembre del 2016	167,449	3,059,729	81,961	502,819	16,627	30,275	4,568,700
Al 31 de enero del 2016							
Costo	180,588	1,249,822	94,400	162,061	16,734	10,500	2,095,111
Depreciación acumulada	(10,911)	(1,812,063)	(12,200)	(147,860)	(1,100)	(3,220)	(1,987,354)
Saldo al 31 de diciembre del 2015	169,677	437,759	82,200	114,201	15,634	7,280	1,107,751

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

10. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Institución	Tasa de interés anual	2016	2015
	2016	2016	2015
Banco Internacional S.A.	8.95% - 8.95%	3,737,723	-
Banco Bolivariano C.A.	7.68%	1,954,480	-
		5,692,203	-
No corriente		(4,373,885)	-
		1,318,318	-

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

Vencimientos anuales de los préstamos a largo plazo:

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

11. CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES

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

	2016	2015
Proveedores locales	1,393,585	1,883,775
Proveedores del exterior	93,070	462,819
	<u>1,396,655</u>	<u>2,347,594</u>

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

12. BENEFICIOS SOCIALESCorrientes:

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

	Participación laboral (1)		Otros beneficios (2)		Total	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Saldos al inicio	32,105	25,297	357,304	332,517	389,409	357,814
Incrementos	56,506	32,105	2,146,357	1,924,760	2,202,863	1,956,865
Pagos	(32,105)	(25,297)	(2,097,390)	(1,899,973)	(2,129,495)	(1,925,270)
Saldo al final	<u>56,506</u>	<u>32,105</u>	<u>406,271</u>	<u>357,304</u>	<u>462,777</u>	<u>389,409</u>

(1) Ver Nota 13.

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

No corrientes:

a) Composición:

	Al 31 de diciembre 2016	Al 31 de diciembre 2015	Al 1 de enero del 2015
Jubilación patronal	437,136	221,060	257,018
Desahucio	153,711	70,170	51,223
	<u>590,847</u>	<u>291,230</u>	<u>308,241</u>

COMDERE S.A.

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

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

	Jubilación		Desahucio		Total	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Al 1 de enero (*)	221,660	257,018	70,170	51,223	291,830	308,241
Costo por servicios corrientes (1)	104,306	115,113	37,710	48,155	142,016	163,268
Costos por intereses (1)	9,638	10,666	3,059	2,126	12,697	12,792
Costo de servicio pasado (1)	-	-	-	11,746	-	11,746
Pérdida (ganancia) actuarial reconocida por ajustes y experiencia (2)	150,505	2,771	40,934	(13,080)	161,440	(10,309)
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas (2)	(54,420)	(164,508)	-	-	(54,420)	(164,508)
Transferencia de empleados desahuciados a otras empresas del grupo	5,846	-	1,838	-	7,684	-
Al 31 de diciembre	437,136	221,060	153,711	70,170	590,847	291,230

(*) Saldos reestructurados. Ver Nota 2.2

(1) El gasto registrado en el 2016 fue de US\$162,597 (2015: US\$157,806) por jubilación patronal y desahucio.

(2) Reconocidos en otros resultados integrales por US\$137,020 (2015: US\$174,817).

c) Las principales hipótesis actuariales usadas fueron sobre una base de aproximadamente 1,224 personas (2015: 1,276 personas)

	2016	2015
Tasa de descuento	4.14%	4.36%
Tasa incremento salarial	3.00%	3.00%
Tasa incremento de pensiones	N/A	N/A
Tabla de rotación	11.8%	11.8%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002

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

COMDERE S.A.

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

Análisis de Sensibilidad

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

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

COMDERE S.A.

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

13. IMPUESTOS

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Impuesto a la renta corriente	184,340	88,890
Impuesto a la renta diferido	-	31,685
	<u>184,340</u>	<u>120,575</u>

b) Situación fiscal -

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

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

A continuación se detalla la determinación de la provisión para impuesto sobre la renta del año y el periodo terminado al 31 de diciembre del 2016 y 2015.

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

(*) Cifras no reestructuradas.

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

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

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

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

	2016	2015 (*)
Utilidad antes del impuesto a la renta	320,200	181,927
Tasa impositiva	25%	25%
	80,050	45,482
Efecto de gastos no deducibles que no se reversarán en el futuro	104,290	43,408
Reversión de impuestos diferidos activos (1)	-	31,685
Gasto por impuesto a la renta	184,340	120,575
Tasa efectiva	58%	66%

(*) Cifras no reestructuradas.

(1) Ver literal d).

d) Impuesto a la renta diferido -

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

	Provisión por Jubilación Patronal
Al 1 de enero y 31 de diciembre del 2015	31,685
Movimiento del año (1)	(31,685)
Saldo al 31 de diciembre del 2016	-

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

c) Otros impuestos y retenciones por pagar

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

f) Otros asuntos – reformas tributarias -

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

Las principales reformas están relacionadas con los siguientes aspectos:

- Incremento al 14% del Impuesto al Valor Agregado (IVA), a partir del 1 de junio del 2016 y por un año.

COMDERE S.A.

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

- Contribución del 3% sobre las utilidades gravables del 2015.

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

COMDERE S.A.

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

14. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2016 y 2015, con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías con accionistas comunes, con participación accionaria significativa en la Compañía:

	2016	2015
<u>Ingresos</u>		
Alquiler de local para eventos		
Corporación El Rosado S.A.	50,000	-
Supercines S.A.	500,000	-
Panadería del Pacífico S.A. Panpaca	100,000	-
	<u>650,000</u>	<u>-</u>
<u>Gastos</u>		
Arrendamiento		
Corporación El Rosado S.A. (ver Nota 17 ii)	712,600	1,042,400
Administradora del Pacífico S.A. Adepassa (ver Nota 17 ii)	1,415,299	932,531
	<u>2,127,899</u>	<u>1,974,931</u>
Compras de materiales e insumos		
Corporación El Rosado S.A.	1,458,180	3,117,504
Panadería del Pacífico S.A. Panpaca	7,083	12,867
Supercines S.A.	9,799	-
	<u>1,475,062</u>	<u>3,130,371</u>
Servicios generales		
Corporación El Rosado S.A.	120,917	92,184
	<u>3,723,878</u>	<u>5,197,486</u>

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

	2016	2015
<u>Activo</u>		
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas		
Supercines S.A.	54,771	157
Superpuntos S.A.	-	56,000
Corporación el Rosado S.A. (1)	57,000	217,646
Panadería del Pacífico, S.A. (Panpaca)	112,000	-
	<u>223,771</u>	<u>273,803</u>

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

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

- (1) Corresponde principalmente a valores pendientes de cobro por traspaso de empleados.
- (2) Corresponde a valores pendientes de pago por arriendo de locales. Véase Nota 17.
- (3) Corresponde a valores pendientes de pago por arriendo de activos fijos, servicios administrativos y compra de materiales. Véase Nota 17.

15. CAPITAL SOCIAL

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

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

<u>Nombre</u>	<u>Nacionalidad</u>	<u>%</u>	<u>US\$</u>
Fuigal Trading S.A.	Uruguay	33%	4,500
Upper New York Investment Company LLC	Estados Unidos de América	22%	3,000
Upper Hudson Investment Company LLC	Estados Unidos de América	22%	3,000
North Park Avenue Investment Company LLC	Estados Unidos de América	22%	3,000
		<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 2016
 (Expresado en dólares estadounidenses)**
16. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y OPERACIÓN**a) Gastos administrativos y de operación:****2016:**

	Costo de Ventas	Gastos de administración	Total
Consumo de inventario	9,603,118	-	9,603,118
Sueldos y beneficios sociales	6,371,981	611,057	6,985,041
Mantenimiento y reparaciones	-	869,435	869,435
Regalías por franquicias (Ver Nota 17)	1,345,670	-	1,345,670
Combustibles, transporte y viaje	-	540,100	540,100
Arrendamiento (Ver Nota 17)	1,433,299	-	1,433,299
Publicidad	-	715,955	715,955
Depreciaciones (Ver Nota 9)	703,693	-	703,693
Servicios básicos	204,111	-	204,111
Honorarios	-	241,813	241,813
Suministros	-	35,625	35,625
Participación a trabajadores (Ver Nota 12)	56,506	-	56,506
Otros gastos	-	1,611,471	1,611,471
	<u>19,720,481</u>	<u>4,655,456</u>	<u>24,375,837</u>

2015:

	Costo de ventas	Gastos de administración	Total
Consumo de inventario	10,031,925	-	10,031,925
Sueldos y beneficios sociales	5,911,210	612,273	6,523,483
Mantenimiento y reparaciones	-	1,507,320	1,507,320
Regalías por franquicias (Ver Nota 17)	1,338,749	-	1,338,749
Combustibles, transporte y viaje	-	510,665	510,665
Arrendamiento (Ver Nota 17)	1,974,931	-	1,974,931
Publicidad	-	712,603	712,603
Depreciaciones (Ver Nota 9)	318,022	-	318,022
Servicios básicos	217,680	-	217,680
Honorarios	-	117,041	117,041
Suministros	-	48,150	48,150
Participación a trabajadores (Ver Nota 12)	32,105	-	32,105
Otros gastos	-	695,576	695,576
	<u>19,821,022</u>	<u>4,203,628</u>	<u>24,027,650</u>

b) Otros ingresos, neto:

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

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

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

17. CONTRATOS**i) Contrato de arrendamiento de centros comerciales -**

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

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

<u>Restaurante</u>	<u>Ubicación</u>
Chili's	Riocentro Sur
	Riocentro Dorado
	6 de diciembre
	Machala
	Riobamba

COMDERE S.A.

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

Riocentro Ceibos
Riocentro Entre Rios
Riocentro Norte

Restaurante

Red Lobster

Ubicación

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 y Carl's Jr. Por su parte, la Compañía conviene cancelar un canon mensual, el mismo que se incrementará cada año en función de la tasa anual de inflación determinado por el Gobierno Nacional y previo acuerdo entre las partes. Así mismo, la Compañía asume los gastos por concepto de servicios básicos, limpieza y mantenimiento de los diferentes locales. Durante el año 2016 se cancelaron US\$1,415,299 (2015: US\$932,531) por este concepto, los cuales se encuentran registrados como costos de ventas.

ii) Contrato de arrendamiento de equipos y bienes muebles -

En enero del 2016, la Compañía suscribió un contrato de arriendo de equipos y bienes muebles con su relacionada Corporación El Rosado S.A., con el objeto de que sean utilizados en los establecimientos comerciales Chili's y Carl's Jr., en virtud de la cual la Compañía conviene cancelar un canon anual de US\$712,600 (2015: US\$1,042,400) los cuales se encuentran registrados como costos de ventas.

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

iii) Contrato de franquicias -

Brinker International Inc.

En marzo del 2015, la Compañía suscribió con Brinker International Inc. propietario de la cadena de restaurantes Chili's, un contrato en el cual esta última transfirió a la Compañía los derechos de uso de la franquicia Chili's en Ecuador. El plazo de duración de dicho contrato culminará en diciembre del 2017.

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

Durante el 2016, la compañía registró en resultados US\$683.937 (2015: US\$625,340) por este concepto.

Carl Karcher Enterprise Inc

En julio del 2015, la Compañía suscribió con Carl Karcher Enterprise Inc. propietario de la cadena de restaurantes Carl's Jr., un contrato en el cual esta última transfirió a la Compañía los derechos de uso de la franquicia Carl's Jr. en Ecuador. El plazo de duración de dicho contrato culminó en diciembre del 2016. El mencionado contrato está en proceso de renovación.

COMDERE S.A.

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

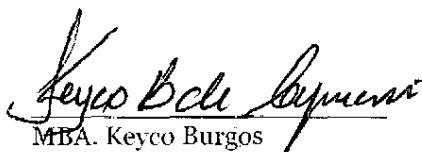
Como contraprestación por los derechos otorgados a la Compañía mediante este contrato, ésta cancelará a Brinker International Inc. el 5% del total de lo facturado por esta franquicia en el año.

Durante el 2016, la compañía registró en resultados US\$583.950 (2015: US\$713,409) 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, cancelará a Darden Corporation and Rare Hospitality International Inc. el 5.5% del total de lo facturado por esta franquicia en el año. En el año 2016 sólo se inauguraron restaurants de la cadena Red Lobster; por lo cual se registró en resultados US\$77.783.


MBA. Keyco Burgos
Contadora General

REPUBLICA DEL ECUADOR
DIRECCION GENERAL DE REGISTRO CIVIL
IDENTIFICACION Y CERTIFICACION

CEDULA DE CIUDADANIA N. 001375103-2

APELLIDOS Y NOMBRES
BURGOS GUERRERO
KEVIN ROSAURA
LUGAR DE NACIMIENTO
GUAYAS
GUAYAS
BOLEVAR BARRERO
FECHA DE NACIMIENTO 1971-01-07
NACIONALIDAD ECUATORIANA
SEXO F
ESTADO CIVIL Casado
EMANUELLE
CIPRIANI MARQUEZ



INSTRUCCION SUPERIOR PROFESION ESTUDIANTE V2444V00044

APELLIDOS Y NOMBRES DEL PADRE
JUAN TOMAS BURGOS CHANG
APELLIDOS Y NOMBRES DE LA MADRE
ROSA GUERRERO TRIVINO DE B
LUGAR Y FECHA DE EXPEDICION
GUAYAS
2009-05-08
FECHA DE EXPIRACION
2019-05-08

[Signature] *[Signature]*
Jefe de Oficina Jefe de Oficina

