

COMDERE S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

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 30 establecimientos (de los cuales, Carls 9 de Octubre se apertura en el 2018) 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.

N° RUC	Establecimiento	N° RUC	Establecimiento
003	CARLS JR RIOCENTRO SUR	010	CHILIS RIOCENTRO CEIBOS
034	CARLS 6 DE DICIEMBRE	013	CHILIS MACHALA
035	CARLS JR 9 DE OCTUBR	011	CHILIS RIOCENTRO ENTRERIOS
016	CARLS JR ALBAN BORJA	012	CHILIS RIOBAMBA
019	CARLS JR BABAHOYO	002	CHILIS 6 DE DICIEMBRE
025	CARLS JR BAHIA	030	CHILIS RIOCENTRO DORADO
021	CALRS JR DAULE	009	CHILIS RIOCENTRO NORTE
006	CARLS JR DURAN	028	CHILIS RIOCENTRO SUR
023	CARLS JR LIBERTAD		
008	CARLS JR MACHALA		
007	CARLS JR MANTA	N° RUC	Establecimiento
022	CARLS JR PLAYAS	032	RED LOBSTER EL DORADO
015	CARLS JR PORTOVIEJO		
020	CARLS JR QUEVEDO		
024	CARLS JR RIOBAMBA		
031	CARLS RIOCENTRO DORADO		
017	CARLS JR RIOCENTRO CEIBOS		
018	CARLS JR RIOCENTRO ENTRERIOS		
026	CARLS JR NORTE		
014	CARLS SANTO DOMINGO		
029	CARLS JR VIA A LA COSTA		

b) Aprobaciones de los estados financieros -

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2018 han sido emitidos con autorización de fecha 25 de febrero del 2019, del Gerente General de la Compañía y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación defintiva.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

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

2.1 Bases de preparación de estados financieros -

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

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

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

COMDERE S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

Al 31 de diciembre del 2018 y del 2017, 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 medicial inicial y posterior:

Reconocimiento -

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

Medición inicial -

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

Medición posterior -

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

COMDERE S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

	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.

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

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

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

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, existen ciertos locales que reportan pérdidas operativas sobre los cuales la administración no mantiene un análisis de los mismos para determinar si el valor en libros excede su monto recuperable.

2.8 Impuesto a la renta corriente y diferido -

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

a) Impuesto a la renta corriente

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

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. A partir del año 2016, en caso de que los accionistas de una entidad se encuentren en paraísos fiscales o cuando no se informe la participación accionaria de la misma, se establece una tasa de impuesto de hasta el 28%.

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

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.

COMDERE S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 4.02% anual equivalente a la tasa promedio de los bonos corporativos de alta calidad de los Estados Unidos de Norteamérica, los cuales están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

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

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

Los costos de los servicios pasados 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.

2.11 Reservas -

a) Legal

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

b) Facultativa

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

2.12 Reconocimiento de ingresos -

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

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

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

2.13 Arrendamiento operativo -

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

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las

COMDERE S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

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

<u>2018</u>	<u>Corto Plazo</u>	<u>Largo Plazo</u>
Obligaciones financieras	1,780,096	1,450,967
Cuentas por pagar a proveedores	1,250,115	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	868,118	-
Otras cuentas por pagar	822,835	-

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:

	<u>2018</u>
Obligaciones financieras	3,231,063
Cuentas por pagar a proveedores	1,250,115
Cuentas por pagar compañías relacionadas	868,118
Otras cuentas por pagar	822,835
	<u>6,172,131</u>
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	(1,281,254)
Deuda neta	4,890,877
Total patrimonio	1,485,095
Capital total	6,375,972
Ratio de apalancamiento	<u><u>76.71%</u></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 del ejercicio:

	<u>2018</u>	
	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
Activos financieros medidos al costo		
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,281,254	-
Activos financieros medidos al costo amortizado		
Cuentas por cobrar comerciales	2,909	-
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	1,221	-
Otras cuentas por cobrar	226,787	-
Total activos financieros	<u>1,512,171</u>	<u>-</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado		
Obligaciones financieras	1,780,096	1,450,967
Cuentas por pagar a proveedores	868,118	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	1,250,115	-
Otras cuentas por pagar	822,835	-
Total pasivos financieros	<u>4,721,164</u>	<u>1,450,967</u>

COMDERE S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

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

Vencimientos anuales de los préstamos a largo plazo:

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

11. CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES

	<u>2018</u>
Proveedores locales	1,048,982
Proveedores del exterior	201,133
	<u>1,250,115</u>

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

12. BENEFICIOS SOCIALES - CORRIENTE

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

	<u>2018</u>
Decimo tercer sueldo	33,114
Decimo cuarto sueldo	143,488
Vacaciones	266,384
Fondos de reserva	22,280
Participacion trabajadores	125,077
	<u>590,344</u>

13. BENEFICIOS SOCIALES – NO CORRIENTE

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

	<u>Jubilación</u>	<u>Desahucio</u>	<u>Total</u>
Al 1 de enero	429,415	253,410	682,825
Costo por servicios corrientes	136,986	79,156	216,142
Costos por intereses	17,275	10,049	27,324
Pérdida (ganancia) actuarial reconocido en cambio en supuestos financieros	23,294	(2,622)	20,672
Pérdida (ganancia) actuarial reconocida por ajustes y experiencia	(7,694)	(110,529)	(118,223)
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(71,517)	-	(71,517)
Transferencia de empleados desde/(hacia) otras empresas del grupo	-	-	-
Al 31 de diciembre	<u>527,759</u>	<u>229,464</u>	<u>757,223</u>

- (1) Los efectos de reducciones y liquidaciones anticipadas que se deberían registrar como otros resultados integrales, se registran en los resultados del ejercicio. El efecto no es significativo considerando los estados financieros en su conjunto.

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

	<u>2018</u>		<u>Total</u>
	<u>Jubilacion</u>	<u>Desahucio</u>	
Costo por servicios	136,986	79,156	216,142
Costos por intereses	17,275	10,049	27,324
Reduccion y liquidaciones anticipadas	(55,917)	(113,151)	(169,068)
Trasferencia de empleados	-	-	-
	<u>98,344</u>	<u>(23,946)</u>	<u>74,398</u>

COMDERE S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

15. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las transacciones realizadas durante el año 2018, con compañías y partes relacionadas:

OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS 2018

OPERACIONES DE INGRESO:			\$ 175,959.32
CORPORACION EL ROSADO S.A.	Venta de Inventario	175,959.32	
OPERACIONES DE EGRESO:			\$ 2,857,502.21
ADMINISTRADORA DEL PACIFICO S.A.	Arriendo de almacenes	1,508,304.54	
CORPORACION EL ROSADO S.A.	Recuperación de gastos y otros servicios	75,840.41	
CORPORACION EL ROSADO S.A.	Arriendo de activos fijos	607,200.00	
CORPORACION EL ROSADO S.A.	Compra de materiales	509,318.50	
ENTRETENIMIENTO DEL PACIFICO S.A.	Servicios promocionales	3,240.00	
SUPER PUNTOS S.A.	Gasto por redención de puntos	29,123.37	
SUPERCINES S.A.	Recuperacion de Energia eléctrica	124,475.39	
OPERACIONES DE ACTIVO:			\$ 1,264,786.86
CORPORACION EL ROSADO S.A.	Compra de Inventario	1,139,100.35	
CORPORACION EL ROSADO S.A.	Compra de Activos fijos	92,014.21	
PROKARNITA S.A.	Compra de Inventario	28,297.80	
PANADERIA DEL PACIFICO S.A.	Compra de Inventario	5,374.50	
TOTAL OPERACIONES CON RELACIONADAS			\$ 4,298,248.39

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

	<u>2018</u>
<u>Activo</u>	
Corporacion el Rosado S.A. (1)	1,221
	<u>1,221</u>
	<u>2018</u>
<u>Pasivos corrientes</u>	
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	
Administradora del Pacifico S.A. Adepasa (2)	130,210
Corporación el Rosado S.A.	717,323
Panadería del Pacifico S.A. Panpacsa	623
Superpuntos S.A.	3,972
Supercines S.A.	9,705
Prokarnita	5,941
Entrepasa	344
	<u>868,118</u>

(1) Corresponde principalmente a valores pendientes de cobro venta de producto terminado.

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

16. CAPITAL SOCIAL

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

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

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

