



TELEPIZZA ECUADOR S.A.

Informe de Cambio

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2018

CONTENIDO

OPINIÓN

1. Base Legal
2. Antecedentes
3. Contenido
 - a. Control Interno
 - b. Entorno económico
 - c. Índices Financieros
 - d. Estados Financieros

INFORME DEL COMISARIO

A los Señores Accionistas y Junta de Directores de
TELEPIZZA ECUADOR S.A.

En cumplimiento de las disposiciones legales en relación con nuestra función de Comisarios de **TELEPIZZA ECUADOR S.A.**, por el año terminado al 31 de diciembre del 2018, presentamos a continuación el siguiente informe:

1. Hemos revisado el Estado de Situación Financiera de **TELEPIZZA ECUADOR S.A.**, al 31 de diciembre del 2018, y los correspondientes estados de resultados integral, evolución del patrimonio y flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía.
2. Parte de nuestra revisión se sustentó en el informe emitido por los Auditores Externos, cuyos estados financieros son similares a los que he revisado.
3. En base a nuestra revisión y, excepto por lo mencionado en los párrafos cuarto y quinto, los estados financieros antes mencionados, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes la situación financiera de **TELEPIZZA ECUADOR S.A.**, al 31 de diciembre del 2018, así como sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de Conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF); y, no hemos encontrado aspectos que llamen nuestra atención sobre situaciones que pudieran afectar las cifras de los estados financieros antes mencionados.
4. La Compañía al 31 de diciembre del 2018, no nos ha proporcionado la documentación de soporte suficiente y competente que respalde el registro de US\$ 150,000, correspondientes a un crédito del exterior. En razón de esta circunstancia no nos fue posible satisfacer de la razonabilidad sobre este rubro contenido en los estados financieros adjuntos.
5. Los estados financieros adjuntos fueron preparados considerando que la Compañía **TELEPIZZA ECUADOR S.A.**, continuara como negocio en marcha en razón de que la Compañía al 31 de diciembre del 2018, refleja pérdidas del ejercicio por un valor de US\$ 595,826, y pérdidas acumuladas por un valor de US\$ 2,577,851, esta situación ha ocasionado que la Compañía entre en causal de disolución de acuerdo a lo establecido por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros en razón de que las

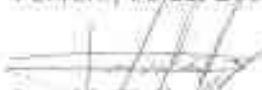
pérdidas del ejercicio y acumuladas superan en un 188%, el 50%, del capital más reservas. Las pérdidas del año terminado al 31 de diciembre del 2018, se han disminuido en un valor de US\$ 310,224, las cuales representan una disminución del 34%, con relación a las pérdidas del ejercicio anterior, esta disminución ha sido ocasionada principalmente a que la utilidad operacional se ha incrementado en US\$ 377,987, con relación a la utilidad del año 2017, a pesar de que las ventas cayeron en un 5%. Las pérdidas operacionales ascienden a un valor de US\$ 570,861, las mismas que han sido ocasionadas por los gastos operacionales que se han mantenido con relación al año anterior y que al cierre del ejercicio ascendieron a un valor de US\$ 1,185,238, los cuales representan el 28%, con relación a las ventas. Razón por la cual los accionistas han realizado aportes al capital de trabajo a través de préstamos por un valor de US\$ 450,000. El futuro de la Compañía en gran medida dependerá de la habilidad de su Administración para desarrollar efectivamente la línea de negocio y generar ingresos que a futuro permitan cubrir los costos y gastos operacionales que el giro normal del negocio demanda. Los estados financieros no incluyen ningún ajuste que pudiera provenir del resultado de estas incertidumbres.

6. Hemos realizado revisiones que se han juzgado pertinentes a los libros y registros contables, se han examinado las cuentas de la Compañía en atención a su significación dentro de los respectivos grupos de Activos y Pasivos, y se han comprobado la veracidad de sus saldos y sus respaldos; encontrándose que las mismas han sido manejadas de Conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y dentro de un criterio uniforme con ejercicios anteriores presentando cifras y saldos razonablemente reales.
7. Se han verificado de manera especial, el oportuno cumplimiento de las obligaciones fiscales de la Empresa, las que se hallan cubiertas dentro del ejercicio. La compañía no ha sido fiscalizada por parte de las autoridades del Servicio de Rentas Internas.
8. La tasa del impuesto a la renta para el año 2018, fue del 25%.
9. La compañía ha definido los lineamientos para administrar los principales riesgos de crédito, riesgo de mercado y riesgo de liquidez.
10. La Compañía ha dado cumplimiento a normas legales, estatutarias y reglamentarias así como resoluciones de las Juntas Generales de Accionistas;

la colaboración prestada para el cumplimiento de mis funciones han sido en los mejores términos.

11. Los libros de Actas, de Junta General de Accionistas, así como el libro de Acciones y libros de Contabilidad se llevan de acuerdo con lo que establece las normas legales pertinentes. La custodia y conservación de bienes de la compañía son adecuadas.
12. El cumplimiento de mis funciones lo he realizado de acuerdo con lo que establece la Ley de Compañías en su artículo 279.
13. El sistema de control interno de la Compañía provee una razonable seguridad en cuanto a la protección de activos por pérdida o disposición no autorizada y a la confiabilidad de los registros contables para la preparación de los estados financieros y la existencia de elementos para identificar los activos y definir sobre los mismos. El concepto de seguridad razonable, reconoce que el costo de un sistema de control contable no debería exceder el monto de los beneficios que se derivan del mismo y además reconoce que el costo de un sistema de control contable no debería exceder el monto de los beneficios que se derivan del mismo y además reconoce que la evaluación de estos factores necesariamente requiere estimaciones y juicios por parte de la Gerencia de la Compañía.

Febrero, 08 del 2019



Jasmín Tullós
AUDITYG CIA LTDA
COMISARIO

1. Base Legal

El Art. 279 de la Ley de Compañías y la resolución No. 921470014 de la Superintendencia de Compañías establece el cumplimiento de los requisitos mínimos que deben contener los informes de Comisarios.

De acuerdo a los estatutos de la compañía en lo referente a la fiscalización, establece la obligatoriedad de contratar los servicios de un comisario, quien emitirá un informe sobre las operaciones de la compañía, la situación de activos y pasivos de la empresa, aspectos legales y societarios, que será presentado ante la Junta de Accionistas, para su conocimiento y aprobación.

La Junta General de Accionistas delega a la Gerencia la contratación de Comisario y este designa como comisario principal a la compañía AUDITYG CIA. LTDA.

2. Antecedentes

TELEPIZZA ECUADOR, S.A., se constituyó en la ciudad de Quito Ecuador el 16 de Agosto del 2012. Su actividad principal, es la fabricación y elaboración de productos alimenticios en crudo, para el procesamiento y cocción en los diferentes sitios del expendio de productos preparados listos para el consumo humano, así como su distribución, comercialización y venta tanto a nivel nacional como internacional. La explotación del negocio de restaurantes y de locales de comida rápida, pastelería, confitería y en general todo tipo de locales destinados al expendio de alimentos y su comercialización y distribución ya sean producidos por cuenta propia o de terceros y comercializados en restaurantes o bajo entrega a domicilio. Otorgar franquicias y licencias a terceros para el uso y aprovechamiento de la marca actividades y productos. Para el cumplimiento de su objeto social la Compañía podrá celebrar toda clase de actos y contratos civiles, mercantiles laborales y de cualquier otra naturaleza permitida por la ley ecuatoriana.

La Compañía genera sus ingresos por la elaboración y comercialización de pizzas a través de las tiendas que mantienen en el país.

Alianza Estratégica

Con fecha 16 de mayo del 2018, se anunció la Alianza estratégica entre Pizza Hut, división de Yum Brands Inc. y Grupo Telepizza la cual incluye un acuerdo de master franquicia con la finalidad de acelerar el crecimiento en América Latina (excluye Brasil), el Caribe, España, Andorra, Portugal y Suiza, la mencionada alianza estratégica entrará en vigencia a partir del 30 de diciembre del presente año. Con este acuerdo se estima incrementar sus ventas hasta en 1,100 millones de euros anuales, así como un número de tiendas hasta 2,500, con una presencia en 37 países con más de 500 millones de consumidores potenciales. En este contexto, Grupo Telepizza ha adquirido la operación de Pizza Hut en Ecuador. Esto está permitiendo al Grupo Telepizza operar con el modelo de Pizza Hut.

3. Contenido

a. Control Interno

La importancia de tener un buen sistema de control interno como parte fundamental dentro de un sistema administrativo es imprescindible ya que conduce a las empresas a conocer su situación real. El control interno comprende el plan de procedimientos coordinados de manera coherente a las necesidades de la compañía, para proteger y resguardar sus activos; verificar la exactitud y confiabilidad de los datos contables; así como alcanzar la eficiencia, productividad y custodia en las operaciones.

El control interno es la base sobre la cual descansa la confiabilidad de un sistema contable, el grado de fortaleza determinará si existe una seguridad razonable de las operaciones reflejadas en los estados financieros. Una debilidad importante del control interno, representa un aspecto negativo dentro del sistema administrativo.

La Norma Internacional de Auditoría No 6 lo define: "significa todas las políticas y procedimientos (controles internos) adaptados por la administración de una entidad para ayudar a lograr el objetivo de la administración de asegurar, tanto como sea factible, la conducción ordenada y eficiente de su negocio, incluyendo adhesión a las políticas de administración, la salvaguarda de activos, la prevención y detección de fraude y error, la precisión e integralidad de los registros contables, y la oportuna preparación de información financiera confiable. El sistema de control interno va

más allá de aquellos asuntos que se relacionan directamente con las funciones del sistema de contabilidad y comprende:

- a) "el ambiente de control" que significa la actitud global, conciencia y acciones de directores y administración respecto del sistema de control interno y su importancia en la entidad.
- b) "Procedimientos de control" que significa aquellas políticas y procedimientos además del ambiente de control que la administración ha establecido para lograr los objetivos específicos de la entidad.

En conclusión, nuestra evaluación del sistema de control interno nos permite certificar que los procedimientos y controles implementados por Gerencia, protegen y salvaguardan la integridad económica de los activos, obligaciones y resultados de la compañía.

b. Entorno Económico

La inflación anual del País en el año 2018 cerró en 0,27%, de acuerdo con el informe emitido por el Instituto Nacional de Estadística y Censos (INEC). Mientras que, el indicador de diciembre fue del 0,10%. Los rubros como bienes y servicios, transporte, salud, alojamiento, servicios básicos y bebidas alcohólicas fueron los que más aportaron a la inflación anual. Por su parte, las prendas de vestir y calzado, bebidas no alcohólicas, alimentos y restaurantes y hoteles tuvieron una variación negativa durante el 2018, de acuerdo con este informe.

La Canasta Básica Familiar se ubicó en los USD 715,16 y la Canasta Vital en 499,59, según la investigación del INEC. Las ciudades de Loja, Cuenca y Manta son las más caras del Ecuador. En esas urbes se requieren USD 742,13; 740,54 y 730,49 para adquirir la Canasta Básica, respectivamente. En cambio, las más económicas son Ambato, Machala y Santo Domingo con USD 698,39; 683,35 y 663,35, respectivamente. Esta canasta está compuesta por 75 productos, el ingreso familiar mensual de un hogar tipo fue de USD 720,53, lo cual representa el 100,75% del costo de la CFB.

El PIB creció 1,4% en el 2018 alcanzó los 27.267 millones de dólares, comparado con el año 2017 que fue de 2,4%, este resultado se explica por el favorable desempeño del sector no petrolero, que registró un crecimiento del 1,8%; otro factor que incidió que fue un incremento del 2,3% en el consumo de los hogares gracias a una mayor entrega de crédito destinado a adquirir o comercializar vehículos livianos



y, en general, para la compra de bienes y servicios, los sectores más dinámicos fueron la acuicultura y la producción de camarón, con un crecimiento real anual del 10,2 %; el suministro de agua y electricidad con un 7,2 %, el alojamiento y servicios de comida, con un 6,5 %, las importaciones en 3,9%, la construcción creció 1,2%. Pero sin el fuerte estímulo fiscal de 2017, la actividad económica ecuatoriana se desaceleró como consecuencia de una contracción moderada de la producción petrolera.

Asimismo, las reservas internacionales también se vieron afectadas por los menores desembolsos provenientes del financiamiento externo.

El Ecuador siendo el miembro más pequeño de la OPEP (Organización de Países Exportadores de Petróleo), con el crudo como principal producto de exportación y su economía dolarizada, Ecuador enfrentó dificultades en sus arcas a pesar de una serie de medidas de austeridad como la reducción de instituciones públicas, además de la eliminación de subsidios a los combustibles.

El gobierno del presidente Lenin Moreno atribuye los problemas económicos al excesivo endeudamiento de su antecesor.

Para 2019, el país calcula una mejora de 1,43 % Del PIB.

A la fecha de emisión de nuestro informe no es posible determinar los efectos de estas condiciones sobre la evolución futura de la economía del Ecuador y las consecuencias, en el caso de que existieran sobre la posición financiera y resultados futuros de operaciones de la Institución. En tal virtud, los estados financieros adjuntos deben ser leídos y analizados considerando los acontecimientos antes mencionados.

Normas Internacionales de Información Financiera

Los presentes estados financieros de **TELEPIZZA ECUADOR S.A.**, al 31 de diciembre del 2018, han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (N.I.I.F), emitidas por el I.A.S.B., (International Accounting Standards Board), que han sido adoptadas en el Ecuador mediante resoluciones emitidas por la Superintendencia de Compañías, las cuales representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas Normas Internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.



c. Índices financieros.

La presentación de los estados financieros se puede complementar con la interpretación de razones financieras, como se detalla en el Anexo No. 1.

Señores Accionistas adjunto se presenta los Estados Financieros para su aprobación final y declaramos haber cumplido con la Resolución No. 92.1.4.3.0014 de la Superintendencia de Compañías.

Febrero, 08 del 2019

Jasmith Fallos
AUDITXG CIA. LTDA.
COMISARIO

TELEPIZZA ECUADOR S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
(Expresado en US Dólares)

	Diciembre 31,	
	2018	2017
Activos		
Activo corriente:		
Efectivo	181,618	75,577
Cuentas por Cobrar	254,670	202,778
Impuestos Corrientes	154,297	119,609
Gastos Anticipados	21,283	23,896
Inventarios	94,049	134,170
Total activo corriente	713,397	556,235
Cuentas de Locales Arrendados	60,340	72,609
Propiedad Planta y Equipo	1,075,685	1,281,421
Maquinaria Arrendada	370,445	502,089
Activos Intangibles	147,000	120,000
	1,659,470	1,981,120
	2,372,867	2,537,355
Pasivo y Patrimonio de los Accionistas		
Pasivo corriente:		
Cuentas por Pagar	158,996	201,377
Beneficios Sociales	48,628	30,300
Obligaciones Fiscales	59,333	65,311
Total pasivo corriente	266,957	335,989
Pasivo no Corriente		
Obligaciones a Largo Plazo	1,808,756	1,338,218
Total Pasivos	2,165,545	1,674,207
Patrimonio de los Accionistas:		
Capital Social	3,380,000	2,440,000
Reserva Legal	-	-
Aportes Futuros Capitalización	1,000	1,000,000
Resultados Acumulados	(3,173,678)	(2,577,852)
Total Patrimonio de los Accionistas	207,322	863,148
	2,372,867	2,537,355

TELEPIZZA ECUADOR S.A.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

(Expresado en U.S. Dólares)

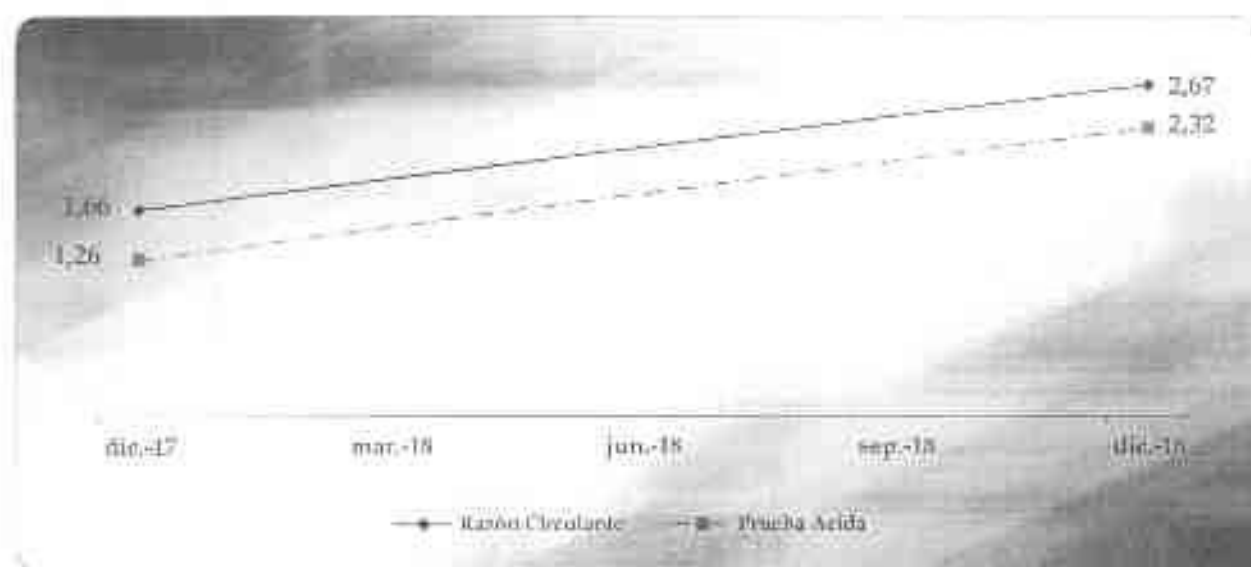
	Año terminado en	
	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
Ventas	4,490,117	3,741,530
Costo de Ventas	(3,871,240)	(4,507,135)
Utilidad Bruta en Ventas	618,877	234,395
Gastos Operacionales:		
Gastos Operacionales	(1,385,718)	(1,170,159)
Total Gastos de Operación	(1,385,718)	(1,170,159)
Utilidad (Pérdida) en Operación	(579,851)	(935,969)
Otros Ingresos (Gastos)		
Otros Ingresos	50,990	34,627
Otros Gastos	(75,063)	(6,108)
Total Otros Gastos/Neto	(24,063)	28,519
PERDIDA NETA DEL EJERCICIO	(595,820)	(906,050)

Anexo No. 1

TELEPIZZA ECUADOR S.A.

INDICADORES DE LIQUIDEZ Y SOLVENCIA

RUBRO	dic-17	dic-18
LIQUIDEZ:		
Cobertura de Obligaciones Inmediatas		
Capital de Trabajo (Activo Corriente-Pasivo Corriente)	220.216,78	116.608,99
Razón Circulante (Activo Corriente/Pasivo Corriente)	1,66	2,67
Prueba Ácida (Activo Corriente - Inventarios)/Pasivo Corriente	1,00	2,32
Índice de Tejerías (Caja y Bancos + Inversiones Temporales)/Pasivo Corriente	0,27	0,68
Financiamiento No Bancario:		
Período Promedio de Cobro (Cuentas por Cobrar Útilizado)/ Ventas Netas * 360	12,99	20,99
Período Promedio de Pago (Cuentas por Pagar Provenientes)/Costo de Ventas * 360	N/A	N/A
SOLVENCIA:		
Total de Activo / Patrimonio	1,96	11,38
Total de Pasivo / Pasivos	1,95	10,48



Anexo No. 1

TELEPIZZA ECUADOR S.A.

INDICADORES DE RENTABILIDAD Y EFICIENCIA

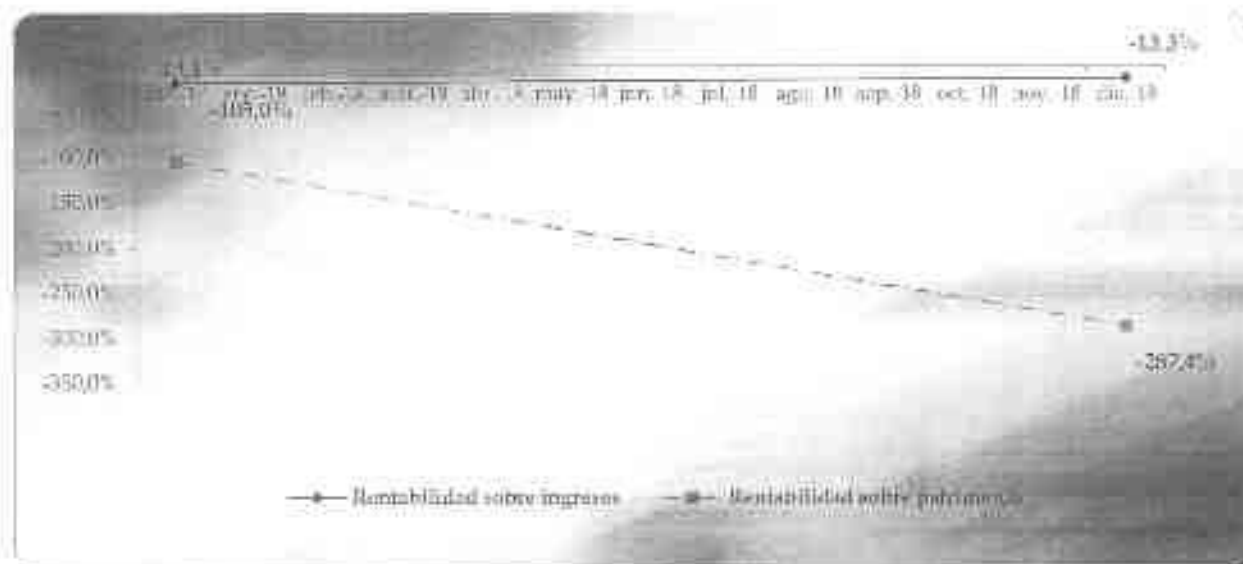
RUBRO	dic-17	dic-18
-------	--------	--------

RENTABILIDAD:

Sobre Ingresos (1) $\frac{(Utilidad Neta)(Ingresos)}{Ingresos}$	-19,1%	-12,3%
Retorno de Activos (2) $\frac{Ingresos Operativos - Ingresos No Operativos}{Total de Activos}$	1,88	1,91
Apalancamiento (3) $\frac{Total Activos}{Patrimonio}$	2,94	3,45
Sobre Patrimonio (1)*(2)*(3) $\frac{(Utilidad Neta)(Patrimonio)}{Patrimonio}$	105,0%	387,4%

EFICIENCIA:

Ingresos sobre Activos $\frac{Ingresos Operativos + Ingresos No Operativos}{Total de Activos}$	1,88	1,91
Ingresos sobre Capital de Trabajo $\frac{Ingresos Operativos + Ingresos No Operativos}{Fondo de Maniobra}$	31,68	16,17



Anexo No. 1

TELEPIZZA ECUADOR S.A.

INDICADORES DE SALUD FINANCIERA

RUBRO	dic-17	dic-18
Z1: $(Utilidad antes de impuestos - Intereses Pasivos) / Total de Activos * 1$	-0,175	-0,629
Z2: $(Ingresos Operativos + Ingresos No Operativos) / Total de Activos * 1$	1,883	1,917
Z3: $(Valor de Mercado de Capital / Total de Pasivos) * 0,8$	0,034	0,110
Z4: $(Reservas Propias - Utilidades Retenidas) / Total de Activos * 1,4$	0,000	0,000
Z5: $(Capital de Trabajo) / Total de Activos * 1,3$	0,104	0,226
Índice de Salud Financiera	0,781	1,200

RIESGO DE QUIEBRA

Ado

Probable

VALOR ECONÓMICO AGREGADO:		
VEA 1: $(Utilidad Mutua Intermedia) - (Costo de Oportunidad) * Puntuación$	-506,276	-561,119
Valor de Mercado del Capital (VE-M + Puntuación)	77,422	106,796
Costo de Oportunidad	0,00	0,00

FONDO DE MANIOBRA

376

447

