

TELEPIZZA ECUADOR S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Expresadas en US Dólares

3. Cuentas por Cobrar

Un resumen de cuentas por cobrar es como sigue:

	Diciembre 31, 2016	2015
(1) Clientes	198,553	198,336
Cuentas por Cobrar Tarjetas de Crédito	5,766	12,916
(2) Anticipo Proveedores	95,042	14,982
Cuentas por Cobrar Empleados	2,793	1,750
	302,154	227,984
	302,154	227,984

(1) Estos importes se mantienen con su valor en libros ya que derivan de:

Convenio de Comercialización

En esta cuenta se registran las cuentas por cobrar por el reconocimiento de ingresos según el grado de realización o comercialización del producto; mismos que se encuentran respaldados en un contrato cuya vigencia es de 3 años a partir del 2015.

Contrato de Franquicia Cuenca, Machala y Guayaquil

Las cuentas por cobrar generadas por este concepto corresponden a la facturación mensual del 5% de royalty, el 3% de publicidad, los cuales se calculan de las ventas brutas generadas por la franquicia mensualmente, así como también US\$ 350 por conceptos de uso de licencias informáticas, soporte y aporte técnico remoto a la franquicia del Sistema Telepizza.

Estos valores deben ser cobrados dentro de los primeros diez días hábiles del mes siguiente según lo establece el contrato

Estos valores tienen sustentos en la facturación, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera estos rubros son normalmente una buena aproximación de su valor razonable por tal razón no se acogió ningún método de valoración recomendados por la NIC 32 Instrumentos Financieros.-
Presentación e Información a Revelar.

TELEPIZZA ECUADOR S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Expresadas en US Dólares

El saldo se encuentra concentrado en dos principales clientes que representan el 60% los cuales detallamos a continuación:

Cliente	Saldo	% de Concentración de la Cartera
The Tesalia Spring Company	71,661	36%
Zambrano Valencia Jorge (Franquicia Machala)	48,119	24%
	<u>119,780</u>	<u>60%</u>

Con un promedio de recuperación de cartera de 191 días y con un promedio de rotación anual de 2 veces.

4. Impuestos Corrientes

Un resumen de Impuestos Corrientes es como sigue:

	Diciembre 31, 2016	2015
Anticipo Impuesto a la Renta	4,538	23,696
(1) Crédito Tributario	45,745	33,048
(1) Retención IVA	7,333	5,126
(2) Retención en la Fuente	21,389	12,328
(2) Retenciones en la Fuente Años Anteriores	26,435	9,445
	<u>105,440</u>	<u>83,643</u>

- (1) Los sujetos pasivos del impuesto al valor agregado IVA, que se dediquen a: la producción o comercialización de bienes para el mercado interno gravados con tarifa doce o catorce por ciento (12% y 14%), a la prestación de servicios gravados con tarifa doce o catorce por ciento (12% y 14%), tendrán derecho al crédito tributario por la totalidad del IVA, pagado en las adquisiciones locales o importaciones de los bienes que pasen a formar parte de su activo fijo; o de los bienes, de las materias primas o insumos y de los servicios necesarios para la producción y comercialización de dichos bienes y servicios.

TELEPIZZA ECUADOR S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Expresadas en US Dólares

- (2) Las retenciones en la fuente que le han realizado a la compañía por ventas efectuadas, utilizarán estos saldos como crédito tributario para el pago del impuesto a la renta en un periodo contable, y de existir un remanente de este saldo el contribuyente puede solicitar la devolución por pago en exceso de este impuesto ante el Servicio de Rentas Internas.

5. Gastos Anticipados

Un resumen de Gastos Anticipados es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2016	2015
(1) Pagos Anticipados	30,286	6,757
	<u>30,286</u>	<u>6,757</u>

- (1) En esta cuenta se registran los gastos y seguros pagados por anticipado los mismos que se van devengando por un periodo de 12 meses a partir del registro de la factura.

6. Inventarios

Un resumen de los Inventarios es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2016	2015
(1) Inventarios	107,437	78,900
	<u>107,437</u>	<u>78,900</u>

- (1) La entidad registra en esta cuenta los ingredientes para la elaboración del producto final (pizza) y que posteriormente serán vendidos en el curso normal de la operación.

La adquisición de inventarios se encuentra sustentada en las respectivas facturas.

TELEPIZZA ECUADOR S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Expresadas en US Dólares

7. Propiedad Planta y Equipo

El resumen de Propiedad Planta y Equipo es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2016	2015
(1) Maquinaria y Equipo	1,025,168	763,254
Muebles y Enseres	438,755	318,692
Equipos de Computación	249,019	176,173
Vehículos	71,420	71,420
	<u>1,784,362</u>	<u>1,329,539</u>
(2) Depreciación Acumulada	<u>(441,524)</u>	<u>(234,346)</u>
	<u>1,342,838</u>	<u>1,095,193</u>

- (1) En esta cuenta se reflejan los bienes que posee la compañía para su uso en la generación de ingresos futuros, mismos que se esperan usar durante más de un periodo económico.

La propiedad planta y equipo se mide a su costo de adquisición que es el precio equivalente en la fecha de su registro contable.

Con respecto a su medición posterior la compañía utiliza el modelo del costo menos la depreciación acumulada.

- (2) Se deprecia de forma separada cada grupo de propiedad planta y equipo de acuerdo a su vida útil mediante el método de línea recta; el gasto por depreciación se reconoce en el resultado del periodo.

La depreciación comienza cuando esté disponible para su uso, esto es, cuando se encuentre en la ubicación y en las condiciones necesarias para operar de la forma prevista por la administración.

TELEPIZZA ECUADOR S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Expresadas en US Dólares

El movimiento de Propiedad Planta y Equipo es como sigue:

Costo:

	Diciembre 31,	
	2016	2015
Saldo Inicial	1,329,539	683,055
Adiciones	454,823	650,954
Retiros	-	(4,470)
Saldo Final	1,784,362	1,329,539

Depreciación Acumulada:

	Diciembre 31,	
	2016	2015
Saldo Inicial	234,346	97,389
Gastos del año	207,178	137,119
Retiros		(162)
Saldo Final	441,524	234,346

8. Mejoras en Locales Arrendados

El resumen de mejoras en locales arrendados es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2016	2015
(1) Otros Activos Fijos Tangibles	1,197,455	931,888
	1,197,455	931,888
(2) Amortización Acumulada	(394,972)	(195,777)
	802,483	736,111

- (1) En esta cuenta se reflejan las mejoras que realiza la entidad en los locales que arrienda, las mismas que contribuyen a la generación de ingresos futuros, mismos que se esperan usar durante el periodo de vigencia del contrato.

TELEPIZZA ECUADOR S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Expresadas en US Dólares

Todas estas partidas están medidas por su costo de adquisición por derecho de uso.

Con posterioridad a su reconocimiento como activo por derecho de uso, las mejoras en locales arrendados se registrarán por su costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro del valor.

- (2) Se amortiza las mejoras de forma separada por local de acuerdo al periodo de vigencia del contrato; el gasto por amortización se reconoce en el resultado del periodo.

La amortización comienza cuando esté disponible para su uso, esto es, cuando se encuentre en la ubicación y en las condiciones necesarias para operar de la forma prevista por la administración.

El movimiento de Mejoras en Locales Arrendados es como sigue:

Costo:

	Diciembre 31,	
	2016	2015
Saldo Inicial	931,888	449,433
Adiciones	265,567	482,455
Saldo Final	1,197,455	931,888

Amortización Acumulada:

	Diciembre 31,	
	2016	2015
Saldo Inicial	195,777	65,583
Gastos del año	199,195	130,194
Saldo Final	394,972	195,777

TELEPIZZA ECUADOR S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Expresadas en US Dólares

9. Activos Intangibles

El resumen de Activos Intangibles, es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2016	2015
(1) Derechos de Llaves	355,000	355,000
Marcas slogan y nombre comercial	20,000	20,000
	375,000	375,000
(2) Amortización Acumulada	(312,483)	(237,487)
	62,517	137,513

(1) El saldo presentado corresponde al valor que Degeremcia S.A. (PIZZA EXPRESS) pagó al adquirir el negocio en marcha de Telepizza S.A., así como también la marca, slogan y nombre comercial, en el año 2012.

(2) La compañía realiza la amortización de los activos intangibles para un periodo de 5 años.

10. Cuentas por Pagar

Un resumen de esta cuenta es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2016	2015
(1) Proveedores	214,041	153,673
(2) Cuentas por Pagar Empleados	16,133	9,947
Otras Cuentas por Pagar	500	4
	230,674	163,624

(1) El saldo reflejado en el estado financiero se encuentra registrado a un valor razonable de acuerdo a documentos que sustentan las transacciones.

El saldo se encuentra concentrado en un proveedor que representa el 64% el cual mencionamos a continuación:

TELEPIZZA ECUADOR S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Expresadas en US Dólares

<u>Proveedor</u>	<u>Saldo</u>	<u>% de Concentración</u>
Sud Food Service S.A.	136,990	64%
	<u>136,990</u>	<u>64%</u>

Con un promedio de pago de 21 días y con una rotación anual de 17 veces.

11. Beneficios Sociales

Un resumen de esta cuenta fue como sigue:

	Diciembre 31, 2016	2015
IESS por pagar	27,358	19,270
Décimo Tercer Sueldo	3,055	3,212
Décimo Cuarto Sueldo	15,085	22,724
Vacaciones por pagar	-	35,325
Liquidaciones por pagar	-	(1,343)
	<u>45,498</u>	<u>79,188</u>

12. Obligaciones Fiscales

Un resumen de esta cuenta fue como sigue:

	Diciembre 31, 2016	2015
Retenciones en la Fuente	7,103	6,348
Retenciones IVA	1,583	2,180
IVA en Ventas	56,488	39,406
(1) IVA por Devengar	7,945	15,600
	<u>73,119</u>	<u>63,534</u>

- (1) El saldo de esta cuenta corresponde al IVA generado en la provisión por reconocimiento de ingresos, realizado mediante un convenio de comercialización con The Tesalia Spring Company que se encuentra pendiente de facturar.

TELEPIZZA ECUADOR S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Expresadas en US Dólares

13. Provisiones Finales

Constituyen el 15% Participación Trabajadores y Empleados y 22%, del Impuesto a la Renta:

Conciliación Participación Trabajadores y Empleados

	Diciembre 31, 2016	2015
Pérdida antes de participación trabajadores e impuestos	(608,166)	(339,281)
15% Participación Trabajadores y Empleados	-	-

Conciliación para el cálculo del Impuesto a la Renta

	Diciembre 31, 2016	2015
Pérdida antes de Participación Trabajadores	(608,166)	(339,281)
(-)15% Participación Trabajadores	-	-
(+)Gastos no Deducibles	26,321	14,500
Base Imponible Imp. a la Renta	(581,845)	(324,781)
(1) 22% Impuesto a la Renta	-	-
(-) Retenciones en la Fuente Años Anteriores	26,436	-
(-) Retenciones en la Fuente	21,389	26,436
Saldo a Favor del Contribuyente	47,825	26,436

TELEPIZZA ECUADOR S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Expresadas en US Dólares

- (1) La Ley de Régimen Tributario Interno Art. 37.- **“Tarifa del impuesto a la renta para sociedades.**

Los ingresos gravables obtenidos por sociedades constituidas en el Ecuador, así como por las sucursales de sociedades extranjeras domiciliadas en el país y los establecimientos permanentes de sociedades extranjeras no domiciliadas aplicarán la tarifa del 22% sobre su base imponible. No obstante, la tarifa impositiva será del 25% cuando la sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición con una participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad. Cuando la mencionada participación de paraísos fiscales o regímenes de menor imposición sea inferior al 50%, la tarifa de 25% aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación, de acuerdo a lo indicado en el reglamento.

Asimismo, aplicará la tarifa del 25% a toda la base imponible la sociedad que incumpla el deber de informar sobre la participación de sus accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares, conforme lo que establezca el reglamento a esta Ley y las resoluciones que emita el Servicio de Rentas Internas; sin perjuicio de otras sanciones que fueren aplicables.

Las sociedades que reinviertan sus utilidades en el país podrán obtener una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa del Impuesto a la Renta sobre el monto reinvertido en activos productivos, siempre y cuando lo destinen a la adquisición de maquinarias nuevas o equipos nuevos, activos para riego, material vegetativo, plántulas y todo insumo vegetal para producción agrícola, forestal, ganadera y de floricultura, que se utilicen para su actividad productiva, así como para la adquisición de bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren productividad, generen diversificación productiva e incremento de empleo, para lo cual deberán efectuar el correspondiente aumento de capital y cumplir con los requisitos que se establecerán en el Reglamento a la presente Ley. El aumento de capital se perfeccionará con la inscripción en el respectivo Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en que se generaron las utilidades materia de la reinversión.

Cuando una sociedad otorgue a sus socios, accionistas, partícipes o beneficiarios, préstamos de dinero, o a alguna de sus partes relacionadas préstamos no comerciales, esta operación se considerará como pago de dividendos anticipados y, por consiguiente, la sociedad deberá efectuar la retención correspondiente a la tarifa prevista para sociedades sobre el monto de la operación.

TELEPIZZA ECUADOR S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Expresadas en US Dólares

Tal retención será declarada y pagada al mes siguiente de efectuada dentro de los plazos previstos en el reglamento y constituirá crédito tributario para la sociedad en su declaración del impuesto a la renta.

A todos los efectos previstos en las normas tributarias, cuando se haga referencia a la tarifa del impuesto a la renta de sociedades, entiéndase a aquellas señaladas en el primer inciso del presente artículo según corresponda.

14. Ley Orgánica de Solidaridad y de Corresponsabilidad Ciudadana para la Reconstrucción y Reactivación de las Zonas Afectadas por el Terremoto del 16 de abril del 2016

Al 31 de diciembre del 2016, la Compañía ha cumplido con lo estipulado en el reglamento de la Ley Orgánica de Solidaridad y de Corresponsabilidad Ciudadana para la Reconstrucción y Reactivación de las Zonas Afectadas por el Terremoto del 16 de abril del 2016, en lo referente a la contribución solidaria sobre la remuneración y de la contribución solidaria del tres por ciento sobre las utilidades.

15. Cuentas por Pagar Accionistas

Al 31 de Diciembre del 2016, la Compañía mantiene registrada una obligación con los accionistas por un valor de US\$ 1,861,566, la cual genera una tasa de interés del 1% anual y un solo pago al vencimiento a partir del 2018, hasta diciembre del 2020. Los mencionados créditos se encuentran registrados en el Banco Central del Ecuador de acuerdo a lo que establece la Ley de Régimen Tributario Interno.

16. Capital Social

El capital social de la Compañía está constituido por 1,690,000, acciones ordinarias y nominativas con un valor de US\$ 1.00, dólar cada una.

17. Reserva Legal

De acuerdo con disposiciones legales, por lo menos el 10% de la utilidad anual, debe transferirse a la reserva legal hasta completar el 50% del capital pagado de la Compañía.

Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo excepto en el caso de liquidación de la compañía pero puede ser utilizado para cubrir pérdidas de operaciones o para aumentos de capital.

TELEPIZZA ECUADOR S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Expresadas en US Dólares

18. Aportes Futuras Capitalizaciones

Comprenden los aportes efectuados por socios o accionistas para futuras capitalizaciones que tienen un acuerdo formal de capitalización a corto plazo, y que por lo tanto califican como patrimonio.

En el año 2016 se realizó un aumento de este aporte por un valor de US\$ 750,000, los cuales provienen de la Cuenta por Pagar a los socios.

19. Resultados Acumulados

El resumen de Resultados acumulados es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2016	2015
Pérdidas Acumuladas Años Anteriores	(1,063,635)	(724,354)
Pérdida del Año 2015	-	(339,281)
Pérdida del Año 2016	(608,167)	-
	<u>(1,671,802)</u>	<u>(1,063,635)</u>

TELEPIZZA ECUADOR S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Expresadas en US Dólares

20. Categorización de Instrumentos Financieros

A continuación se presenta los importes por categorización de los instrumentos financieros:

	Diciembre 31,			
	2016		2015	
	Corriente	No Corriente	Corriente	No Corriente
<u>Activos Financieros Medidos al Costo</u>				
Efectivo	147,480	-	33,687	-
<u>Activos Financieros Medidos al Costo Amortizado</u>				
Cuentas por Cobrar Clientes no Relacionados	204,319	-	211,252	-
Otras Cuentas por Cobrar no Relacionados	125,328	79,420	21,738	66,841
	<u>477,127</u>	<u>79,420</u>	<u>266,677</u>	<u>66,841</u>
<u>Pasivos Financieros medido al Costo Amortizado</u>				
Cuentas por Pagar	(214,041)	-	(153,673)	-
Cuentas por Pagar Accionistas	-	(1,861,566)	-	(1,516,765)
Otros Cuentas por Pagar	(16,633)	-	(9,951)	-
	<u>(230,674)</u>	<u>(1,861,566)</u>	<u>(163,624)</u>	<u>(1,516,765)</u>
	<u>246,453</u>	<u>(1,782,146)</u>	<u>103,053</u>	<u>(1,449,924)</u>

El valor razonable de los instrumentos financieros es una buena aproximación de su valor de mercado en razón a que su exigibilidad es al corto y largo plazo.

TELEPIZZA ECUADOR S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Expresadas en US Dólares

21. Ingreso de Actividades Ordinarias

Un resumen de esta cuenta fue como sigue:

	Diciembre 31,	
	2016	2015
Ingresos por Tiendas Propias	4,003,228	3,004,593
Ingresos por Tiendas Franquicias	254,594	236,505
Ingresos por Compras	22,694	22,709
	<u>4,280,516</u>	<u>3,263,807</u>

22. Costos de Venta

Un resumen de esta cuenta fue como sigue:

	Diciembre 31,	
	2016	2015
Costos por Tiendas Propias	3,710,476	2,316,996
	<u>3,710,476</u>	<u>2,316,996</u>

TELEPIZZA ECUADOR S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Expresadas en US Dólares

23. Gastos Operacionales

Un resumen de esta cuenta fue como sigue:

	Diciembre 31,	
	2016	2015
Sueldos y Beneficios Sociales	141,206	99,387
Aporte al IESS	15,641	13,197
Coste de Venta –Planta de Producción	166,680	140,155
On line- Publicidad, RRSS	83,396	33,602
Free Agencias	54,950	12,447
Compras Fabrica Franquicia-Machala	53,622	87,655
Compras Fábrica Franquicia- Cuenca	50,004	57,891
Honorarios por Asesoría Contable	42,293	36,600
Compras Fábrica Franquicia Delicaton S.A.	41,431	-
Arriendo local y alícuota Dep. Gerencia	32,270	31,618
Honorarios por Asesoría Laboral	25,750	22,238
Incentivos	24,388	17,882
Depreciaciones	22,967	15,703
Arriendo Locales Franquicia Machala	22,601	19,182
Arriendo Local y Alícuota Oficina	17,821	13,929
Honorarios por Asesoría Legal	17,549	27,000
Amortizaciones Planta de Producción	15,415	11,449
Depreciaciones Planta de Producción	3,773	3,370
Gastos No Deducibles	26,321	14,500
Otros Gastos	287,681	755,028
	<u>1,145,759</u>	<u>1,412,833</u>

24. Eventos Subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2016, y la fecha de preparación de nuestro informe (23 de febrero del 2017), no se han producido eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudiere tener un efecto importante sobre los estados financieros.