



# **SFNC SAN FRANCISCO NEGOCIOS Y CONVENCIONES S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

## **INDICE**

Informe de los auditores independientes

Estado separado de situación financiera

Estado separado de resultados integrales

Estado separado de cambios en el patrimonio

Estado separado de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros separados



## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas

SFNC San Francisco Negocios y Convenciones S.A.

Quito, 30 de abril del 2017

### *Opinión calificada*

Hemos auditado los estados financieros separados de SFNC San Francisco Negocios y Convenciones S.A. (en adelante la "Compañía") que comprenden el estado separado de situación financiera al 31 de diciembre del 2016 y los correspondientes estados separados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros separados que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, excepto por los posibles efectos, cuantificados o no, de los asuntos descritos en la sección "Fundamentos de la opinión calificada", los estados financieros separados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de SFNC San Francisco Negocios y Convenciones S.A. al 31 de diciembre del 2016 y el desempeño de sus operaciones y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

### *Fundamentos de la opinión calificada*

No fue posible satisfacernos sobre la razonabilidad de los saldos del rubro Cuentas por pagar a compañías relacionadas que al 31 de diciembre del 2016 ascendieron a US\$840,467 y, por lo tanto sobre los posibles ajustes sobre el patrimonio al 31 de diciembre del 2016 y sobre el resultado del ejercicio terminado en esa fecha, debido a que no fuimos proporcionados con la documentación soporte que demuestre la existencia de dicho pasivo.

Adicionalmente, no nos fue posible concluir sobre la razonabilidad de los saldos al 31 de diciembre del 2015 (saldos iniciales) de los rubros Cuentas por cobrar a compañías relacionadas por US\$60,285, Cuentas por pagar a compañías relacionadas por US\$3,930,207, Anticipos a proveedores por US\$568,805, y Aportes futuras para capitalizaciones por US\$3,888, y, por lo tanto, sobre los posibles efectos en el resultado del ejercicio del 2016.

La Compañía reconoció con cargo a los gastos administrativos del 2016 amortizaciones de años anteriores asociadas con el activo intangible "Derecho único de concesión" por US\$436,022, esto con el fin de presentar razonablemente el rubro activo intangible. En consecuencia, la pérdida del año 2016 se encuentra sobreestimada por US\$436,022.



SFNC San Francisco Negocios y Convenciones S.A.  
Quito, 30 de abril del 2017

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección “Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros”.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y apropiada para expresar nuestra opinión calificada de auditoría.

### **Independencia**

Somos independientes de SFNC San Francisco Negocios y Convenciones S.A. de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores, y hemos cumplido con nuestras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requisitos.

### **Asunto que requiere énfasis**

La Compañía al 31 de diciembre del 2016 presenta en sus estados financieros separados pérdidas acumuladas por US\$5,776,658, monto que excede el máximo permitido por la legislación vigente y coloca a la entidad en causal de disolución, a menos que los Accionistas propongan alternativas de solución a satisfacción de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros. La Administración ha establecido ciertas medidas destinadas a alcanzar un nivel apropiado de rentabilidad en el largo plazo, entre las cuales se considera los aportes para futuras capitalizaciones en efectivo para apalancar el crecimiento del negocio (2016: US\$4,274,091 y 2015: US\$3,500,000). Con base en los planes y expectativas y el apoyo de sus Accionistas, la Administración ha elaborado los estados financieros separados de la Compañía con base en principios de contabilidad aplicables a una empresa en marcha. Por lo tanto, dichos estados no incluyen los efectos de los ajustes y reclasificaciones, si los hubiere, que podrían ser necesarios en el evento de que los planes y expectativas antes mencionados, no llegaran a materializarse y la Compañía se viera obligada a realizar sus activos y cancelar sus pasivos en una forma distinta a la del curso normal de los negocios y por montos que difieran de los expuestos en los estados financieros separados.

Nuestra opinión no es calificada por este asunto.

### **Otros asuntos**

Los estados financieros separados de SFNC San Francisco Negocios y Convenciones S.A. por el año terminado el 31 de diciembre del 2015, preparados antes de los ajustes mencionados en la Nota 2.2., fueron auditados por otros auditores, cuyo dictamen de auditoría, fechado 12 de abril del 2016, expresó una opinión calificada indicando lo siguiente: “i) no se recibieron contestaciones a las cartas de confirmación enviadas a los asesores legales, por lo tanto no se pudo determinar la existencia o no de contingencias o pasivos no registrados, ii) al 31 de diciembre del 2015, no se pudo verificar la razonabilidad de los saldo por cobrar y por pagar con partes relacionadas por US\$65,285 en activo y US\$828,441 en pasivos corrientes y US\$2,911,536 en pasivos no corrientes, iii) no pudimos satisfacernos sobre la razonabilidad de los anticipos entregados a proveedores, que al 31 de diciembre del 2015 asciende a US\$563,038, iv) la Compañía procedió a transferir las deudas con compañías relacionadas e instituciones financieras por US\$2,907,768 a cuentas por pagar a su accionista principal Corporación de Promoción Universitaria. No se nos proporcionó documentos de aceptación y respaldo de estas obligaciones por su principal accionista, v) al 31 de diciembre del 2015, se transfirieron a aportes futuras



SFNC San Francisco Negocios y Convenciones S.A.  
Quito, 30 de abril del 2017

capitalizaciones un valor de US\$3,500,000, provenientes de las obligaciones con la Corporación Universitaria. Lo que se encuentra en proceso de aprobación y legalización por parte de la Junta General de Accionistas, vi) al 31 de diciembre del 2015, se procedió a compensar créditos de su principal accionista la Corporación de Promoción Universitaria, con pérdidas acumuladas por US\$6,591,822, compensación que se encuentra en proceso de aprobación y legalización por parte de la Junta General de Accionistas, vii) al 31 de diciembre del 2015 existe un alto índice de endeudamiento con instituciones financieras y con partes relacionadas, las que no podrán ser canceladas si la Compañía no genera ingresos. También presenta un margen bruto en ventas negativo, lo que indica que la operación no está cubriendo ni los costos mínimos de operación. No existe un pronunciamiento por parte de la Administración y Accionistas sobre el futuro de la Compañía y las acciones a tomar para mejorar los resultados. Por lo tanto los estados financieros presentados deben ser leídos como una empresa en marcha”.

Como parte de nuestra auditoría de los estados financieros separados del 2016, hemos auditado también los ajustes mencionados en la Nota 2.2 que fueron efectuados por la Compañía para reestructurar los estados financieros separados del año 2015, preparados para fines comparativos. En nuestra opinión, tales ajustes son apropiados y fueron correctamente efectuados. No fuimos contratados para auditar, revisar o aplicar cualquier otro procedimiento sobre los estados financieros separados de la Compañía referentes al ejercicio 2015, por consecuencia, no expresamos una opinión o cualquier otra forma de pronunciamiento sobre los estados financieros separados de 2015 tomados en su conjunto.

Como se indica en la Nota 2.1, la Compañía prepara, de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), estados financieros consolidados al 31 de diciembre del 2016, los cuales se presentan en forma separada de estos estados financieros.

#### ***Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros separados***

La Administración de SFNC San Francisco Negocios y Convenciones S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros separados adjuntos de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros separados que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía de continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con empresa en marcha y utilizando el principio contable de empresa en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa más realista para evitar el cierre de sus operaciones.

Los encargados de la Administración de la entidad son los responsables de la supervisión del proceso de elaboración de la información financiera de la Compañía.

#### ***Responsabilidad del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros separados***

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener una seguridad razonable de si los estados financieros



SFNC San Francisco Negocios y Convenciones S.A.  
Quito, 30 de abril del 2017

separados en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea por fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte un error material cuando existe. Los errores materiales pueden surgir de fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en su conjunto podrían razonablemente influir en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros separados.

Como parte de una auditoría efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También como parte de nuestra auditoría:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros separados, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a un fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la vulneración del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficiencia del control interno de la entidad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y que las estimaciones contables sean razonables así como las respectivas divulgaciones efectuadas por la Administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, del principio contable de empresa en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden llevar a que la Compañía no continúe como una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la correspondiente presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran su presentación razonable.



SFNC San Francisco Negocios y Convenciones S.A.  
Quito, 30 de abril del 2017

Comunicamos a los responsables de la Administración de la entidad en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de las auditorías planificadas y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

*Receivado en el momento*

No. de Registro en la Superintendencia  
de Compañías, Valores y Seguros: 011

Esteban Valencia  
Socio

Celso Luiz Malimpensa  
Apoderado General  
No. de Licencia Profesional: 17-4649

SFNC SAN FRANCISCO NEGOCIOS Y CONVENCIONES S.A.

**ESTADO SEPARADO DE SITUACION FINANCIERA**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**  
 (Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVOS	Nota	Al 31 de diciembre del 2016	Reestructurados (1)	
			Al 31 de diciembre del 2015	Al 1 de enero del 2015
<b>Activos corrientes</b>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	18,040	205	3,449
Cuentas por cobrar comerciales	7	365,907	161,377	60,822
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	13	-	60,285	981,074
Anticipos proveedores		37,673	568,805	640,839
Otras cuentas por cobrar		15,615	6,889	39,529
Impuestos por recuperar	14	1,391,916	1,393,883	1,301,611
<b>Total activos corrientes</b>		<b>1,829,151</b>	<b>2,191,444</b>	<b>3,027,324</b>
<b>Activos no corrientes</b>				
Activos fijos	8	4,139,689	4,799,993	5,483,201
Activos intangibles	9	2,590,879	4,097,870	5,321,020
Inversión en subsidiaria	10	11,926	11,926	11,920
<b>Total activos no corrientes</b>		<b>6,742,494</b>	<b>8,909,789</b>	<b>10,816,147</b>
<b>Total activos</b>		<b>8,571,645</b>	<b>11,101,233</b>	<b>13,843,471</b>

(1) Ver nota 2.2.

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

  
 Carolina Abril  
 Gerente General

  
 Andrés García  
 Contador General

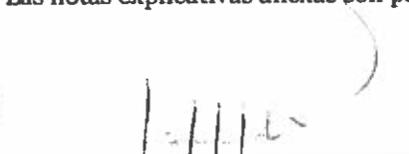
SFNC SAN FRANCISCO NEGOCIOS Y CONVENCIONES S.A.

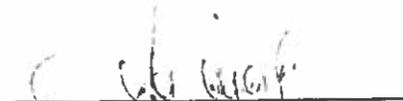
**ESTADO SEPARADO DE SITUACION FINANCIERA**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**  
 (Expresado en dólares estadounidenses)

PASIVOS Y PATRIMONIO	Nota	Reestructurados (1)		
		Al 31 de diciembre del 2016	Al 31 de diciembre del 2015	Al 1 de enero del 2015
<b>PASIVOS</b>				
<b>Pasivos corrientes</b>				
Obligaciones financieras	11	840,055	524,185	96,872
Proveedores y otras cuentas por pagar	12	520,131	933,593	1,422,703
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	13	814,969	1,018,671	1,204,573
Impuestos por pagar	14	17,791	79,921	28,748
Provisiones		-	12,680	8,548
<b>Total pasivos corrientes</b>		<b>2,192,946</b>	<b>2,569,050</b>	<b>2,761,444</b>
<b>Pasivos no corrientes</b>				
Obligaciones financieras	11	3,966,860	4,574,866	5,260,305
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	13	25,498	2,911,536	5,416,501
Beneficios a empleados		-	47	1,860
<b>Total pasivos no corrientes</b>		<b>3,992,358</b>	<b>7,486,449</b>	<b>10,678,666</b>
<b>Total pasivos</b>		<b>6,185,304</b>	<b>10,055,499</b>	<b>13,440,110</b>
<b>PATRIMONIO</b>				
Capital social	15	800	800	800
Aportes futuras capitalizaciones	16	8,162,199	3,888,108	6,950,000
Resultados acumulados	17	(5,776,658)	(2,843,174)	(6,547,439)
<b>Total patrimonio</b>		<b>2,386,341</b>	<b>1,045,734</b>	<b>403,361</b>
<b>Total pasivos y patrimonio</b>		<b>8,571,645</b>	<b>11,101,233</b>	<b>13,843,471</b>

(1) Ver nota 2.2.

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

  
 Carolina Abril  
 Gerente General

  
 Andrés García  
 Contador General

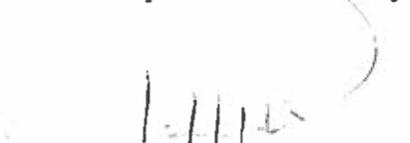
**SFNC SAN FRANCISCO NEGOCIOS Y CONVENCIONES S.A.**

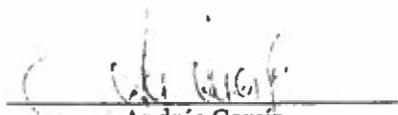
**ESTADO SEPARADO DE RESULTADOS INTEGRALES  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>Nota</u>	<u>2016</u>	<u>Reestructurados (1)</u> <u>2015</u>
Ventas netas		484,267	832,690
Costos operacionales	18	<u>(51,953)</u>	<u>(193,420)</u>
<b>Resultado bruto</b>		<b><u>432,314</u></b>	<b><u>639,270</u></b>
Gastos administrativos	18	(3,359,222)	(2,950,578)
Otros ingresos, neto	19	<u>563,334</u>	<u>297,838</u>
<b>Pérdida operacional</b>		<b><u>(2,363,574)</u></b>	<b><u>(2,013,470)</u></b>
Costos financieros	20	<u>(520,134)</u>	<u>(789,544)</u>
<b>Pérdida antes de impuesto a la renta</b>		<b>(2,883,708)</b>	<b>(2,803,014)</b>
Impuesto a la renta	14	<u>(49,776)</u>	<u>(54,613)</u>
<b>Pérdida neta del año</b>		<b><u>(2,933,484)</u></b>	<b><u>(2,857,627)</u></b>

(1) Ver nota 2.2.

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

  
\_\_\_\_\_  
Carolina Abril  
Gerente General

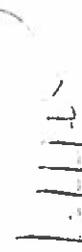
  
\_\_\_\_\_  
Andrés García  
Contador General

**SFNC SAN FRANCISCO NEGOCIOS Y CONVENCIONES S.A.**

**ESTADO SEPARADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital social	Aporte futuras capitalizaciones	Resultados Acumulados	Total
Saldo al 1 de enero del 2015 antes de la reestructuración	800	6,950,000	(6,668,925)	281,875
Ajustes de años anteriores (Nota 2.2)	-	-	121,486	121,486
Saldo al 1 de enero del 2015 después de la reestructuración	800	6,950,000	(6,547,439)	403,361
Aportes futuras capitalizaciones	-	3,500,000	-	3,500,000
Compensación de pérdidas acumuladas	-	(6,561,892)	6,561,892	-
Pérdida neta del año	-	-	(2,857,627)	(2,857,627)
Saldo al 31 de diciembre del 2015 reestructurados	800	3,888,108	(2,843,174)	1,045,734
Aportes para futuras capitalizaciones	-	4,274,091	-	4,274,091
Pérdida neta del año	-	-	(2,933,484)	(2,933,484)
Saldo al 31 de diciembre del 2016	800	8,162,199	(5,776,658)	2,386,341

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

  
Carolina Abril  
Gerente General

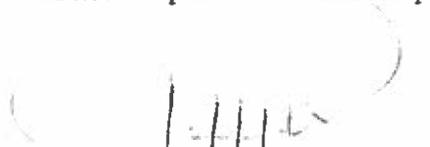
  
Andrés García  
Contador General

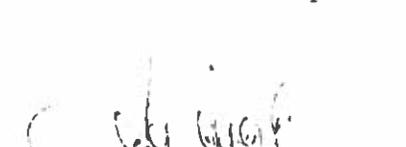
**SFNC SAN FRANCISCO NEGOCIOS Y CONVENCIONES S.A.**

**ESTADO SEPARADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	Nota	2016	2015
<b>Flujo de efectivo de las actividades operacionales:</b>			
Pérdida antes de impuesto a la renta		(2,883,708)	(2,803,014)
Más cargos (menos créditos) a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Provisión intereses de obligaciones financieras	11	139,781	2,671
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar comerciales	7	3,742	1,689
Depreciación de activos fijos	8	660,304	683,208
Baja de pasivos financieros		(571,456)	(336,423)
Amortización y otros ajustes de activos intangibles	9	1,506,991	1,223,150
		<u>(1,144,346)</u>	<u>(1,228,719)</u>
<b>Cambios en activos y pasivos:</b>			
Cuentas por cobrar comerciales		(208,272)	(102,244)
Anticipos a proveedores		531,132	72,034
Otras cuentas por cobrar		(8,726)	32,640
Impuestos por recuperar		1,967	(92,272)
Proveedores y otras cuentas por pagar		157,994	(152,687)
Cuentas por pagar compañías relacionadas		1,244,636	1,729,922
Impuestos por pagar		(62,130)	51,173
Provisiones		(12,680)	4,132
Beneficios a empleados		(47)	(1,813)
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de operación		<u>499,528</u>	<u>312,166</u>
Impuesto a la renta pagado	14	(49,776)	(54,613)
Intereses pagados por obligaciones financieras	11	(380,353)	(786,873)
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de operación		<u>69,399</u>	<u>(529,320)</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:</b>			
Pagos/creditos con instituciones financieras	11	(51,564)	526,076
Efectivo neto utilizado en (provisto por) las actividades de financiamiento		<u>(51,564)</u>	<u>526,076</u>
Incremento (disminución) neta de efectivo		17,835	(3,244)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>205</u>	<u>3,449</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		<u><u>18,040</u></u>	<u><u>205</u></u>

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

  
 Carolina Abril  
 Gerente General

  
 Andrés García  
 Contador General

## **SFNC SAN FRANCISCO NEGOCIOS Y CONVENCIONES S.A.**

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

---

#### **1. INFORMACION GENERAL**

##### **1.1 Constitución y operaciones -**

SFNC San Francisco Negocios y Convenciones S.A. (en adelante la “Compañía”) fue constituida el 7 de febrero de 2011 mediante escritura pública inscrita en el Registro Mercantil el 1 de abril del mismo año de su constitución, siendo la Corporación de Promoción Universitaria su principal Accionista.

La Compañía tiene por objeto social la realización de las siguientes actividades:

- Administración, manejo, promoción, operación, dirección y arriendo de centros, salas y locales para la realización de negocios, eventos ejecutivos, recepciones y convenciones.
- Organización de eventos empresariales, eventos publicitarios, convenciones, seminarios, capacitaciones y afines, incluidos los servicios de montaje y desmontaje de escenario, y de decoración y provisión de todo tipo de arreglos y adornos para tales eventos, sean en locales e instalaciones propias o de terceros.
- Administración, manejo, operación y dirección de centros de negocio, dirigidos a facilitar la interacción entre empresarios y ejecutivos.
- Brindar servicios de alquiler y concesión de espacios para publicidad, promoción y presencia publicitaria de bienes, servicios, productos, empresas, marcas, nombres comerciales y afines.
- Prestar servicio de alquiler de salas para eventos privados, particulares o para la realización de eventos en general, así como de escenarios, estructuras escénicas, tarimas y afines.

La Compañía mantiene suscrito desde diciembre del 2015, un contrato con la compañía Event-LEGO S.A. por el arrendamiento de locales comerciales. Los ingresos provenientes de dicho arrendamiento constituyeron durante el año 2016 la principal y única fuente de ingresos de la Compañía.

La Compañía al 31 de diciembre del 2016 y 2015 presenta en sus estados financieros separados pérdidas acumuladas por US\$5,776,658 y US\$2,843,174 respectivamente, los cuales exceden el máximo permitido por la legislación vigente y colocan a la entidad en causal de disolución, a menos que los Accionistas propongan alternativas de solución a satisfacción de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros. La Administración ha establecido ciertas medidas destinadas a alcanzar un nivel apropiado de rentabilidad en el largo plazo, entre las cuales se considera los aportes para futuras capitalizaciones en efectivo para apalancar el crecimiento del negocio (2016: US\$4,274,091 y 2015: US\$3,500,000). Con base en los planes y expectativas y el apoyo de sus Accionistas, la Administración ha elaborado los estados financieros separados de la Compañía con base en principios de contabilidad aplicables a una empresa en marcha. Por lo tanto, dichos estados no incluyen los efectos de los ajustes y reclasificaciones, si los hubiere, que podrían ser necesarios en el evento de que los planes y expectativas antes mencionados, no llegaran a materializarse y la Compañía se viera obligada a realizar sus activos y cancelar sus pasivos en una forma distinta a la del curso normal de los negocios y por montos que difieran de los expuestos en los estados financieros separados.

##### **1.2 Situación económica del país**

Durante el 2016 la situación económica del país continua 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, la cual tiene un impacto negativo en las exportaciones no petroleras del país.

## **SFNC SAN FRANCISCO NEGOCIOS Y CONVENCIONES S.A.**

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

---

Adicionalmente el terremoto ocurrido en abril del 2016 ocasionó importantes daños en la infraestructura de ciertas provincias del litoral ecuatoriano y cuantiosas pérdidas económicas.

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 salvaguardas y derechos arancelarios con el fin de mejorar la balanza comercial, aspecto que se tenía previsto ir desmontando en el 2016; sin embargo resolvió diferir un año el cronograma de eliminación de las salvaguardas y dispuso que la fase de desmantelamiento se efectúe a partir de abril del 2017 hasta junio del 2017.

La Administración de la Compañía considera que la situación antes indicada no tiene un impacto significativo en las operaciones de la misma.

#### **1.3 Aprobación de los estados financieros separados**

Los estados financieros separados por el año terminado el 31 de diciembre del 2016 han sido emitidos con la autorización del Gerente General con fecha 7 de abril del 2017 y serán aprobados por la Junta General Ordinaria de Accionistas en una fecha posterior.

## **2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros separados. Estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2016 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros separados.

### **2.1 Bases de preparación de estados financieros separados**

Los presentes estados financieros separados han sido preparados 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.

En cumplimiento de las NIIF, SFNC San Francisco Negocios y Convenciones S.A. también prepara estados financieros consolidados con World Post Postales del Mundo S.A., empresa que tiene como objeto social la venta de comidas y bebidas en restaurantes. Adicionalmente SFNC San Francisco Negocios y Convenciones S.A. ostenta el poder de gobernar las políticas operativas y financieras de dicha compañía. Los estados financieros individuales de SFNC San Francisco Negocios y Convenciones S.A. son requeridos por las autoridades ecuatorianas respectivas, por lo tanto, los presentes estados financieros separados de SFNC San Francisco Negocios y Convenciones S.A. reflejan su actividad individual, sin incluir los efectos de la consolidación con los de dicha entidad.

## SFNC SAN FRANCISCO NEGOCIOS Y CONVENCIONES S.A.

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

La preparación de los estados financieros separados conforme a las NIIF requiere el uso de estimados 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 separados. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

A la fecha de emisión de estos estados financieros separados, se han publicado 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 en la preparación de los estados financieros separados de la Compañía a partir de las fechas indicadas a continuación:

<u>Norma</u>	<u>Tipo de cambio</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u>
NIC 7	Las entidades deberán explicar los cambios en sus pasivos derivados de las actividades de financiación.	1 de enero 2017
NIC 12	Las enmiendas aclaran la contabilización del impuesto diferido cuando un activo se mide a su valor razonable y ese valor razonable está por debajo de la base imponible del activo.	1 de enero 2017
NIIF 12	Enmiendas con respecto a la clarificación del alcance de la norma.	1 de enero 2017
NIC 28	Enmiendas con respecto a la medición de una asociada o una empresa conjunta a valor razonable efectiva.	1 de enero 2018
NIC 40	Enmiendas referentes a transferencias de propiedades de inversión.	1 de enero 2018
NIIF 1	Enmiendas con respecto a la supresión 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	Las enmiendas aclaran cómo contabilizar determinados tipos de operaciones de pago basadas en acciones.	1 de enero 2018
NIIF 4	Las enmiendas a la NIIF 4 "Contratos de seguros" relativos a la aplicación de la NIIF 9 (instrumentos financieros).	1 de enero 2018
NIIF 9	Publicación de la norma "Instrumentos financieros", versión completa.	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	Este IFRIC trata 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	Enmiendas relacionadas con la contabilidad de los arrendatarios y en el reconocimiento de casi todos los arrendamientos en el balance general. La norma elimina la distinción actual entre los arrendamientos operativos y financieros.	1 de enero 2019

La Administración estima que la adopción de las enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas no generará un impacto significativo en los estados financieros separados en el año de su aplicación inicial.

## 2.2 Ajustes de saldos iniciales

Durante el año 2016, la Compañía procedió a corregir y reestructurar los estados financieros separados al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2015 de acuerdo a las pautas establecidas en la Norma Internacional de Contabilidad No. 8 "Políticas Contables, cambios en las estimaciones Contables y Errores" debido a que se presentaron las siguientes operaciones:

- Al 1 de enero del 2015, la Compañía identificó lo siguiente: i) existencia de activos y pasivos de impuesto a la renta diferido fundamentados en diferencias permanentes y ii) exceso en el gasto de

**SFNC SAN FRANCISCO NEGOCIOS Y CONVENCIONES S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

(Expresado en dólares estadounidenses)

interés asociados con obligaciones financieras. Los rubros reestructurados son los que se detallan a continuación:

	<u>Impuesto a la renta diferido activo</u>	<u>Impuesto a la renta diferido pasivo</u>	<u>Obligaciones financieras por pagar</u>	<u>Resultados acumulados</u>
Montos registrados previamente al 1 de enero del 2015	37,415	(51,869)	(5,464,209)	(6,668,925)
Reversión de activos y pasivos por impuestos diferidos - inexistentes	(37,415)	51,869	-	14,454
Reversión gastos financiero contabilizado en exceso	-	-	107,032	107,032
Saldos reestructurados al 1 de enero del 2015	-	-	(5,357,177)	(6,547,439)

- b) Al 31 de diciembre del 2015 la Compañía identifico pasivos con proveedores que no habían sido contabilizados. Los rubros reestructurados son los que se detallan a continuación:

	<u>Proveedores y otras cuentas por pagar</u>	<u>Resultados acumulados (1)</u>
Saldos previamente reportados al 31 de diciembre del 2015	(826,732)	(2,736,313)
Reconocimiento de obligaciones con proveedores	(106,861)	(106,861)
Saldos después de la reestructuración al 1 de enero del 2015	(933,593)	(2,843,174)

- (1) Incluida reestructuración de los asuntos mencionados en el literal a) anterior.

En adición a lo anterior, la Compañía procedió a ajustar por efectos de comparabilidad los resultados del año 2015 de la siguiente manera:

Pérdida neta del año previamente reportada	(2,750,766)
Reconocimiento de obligaciones con proveedores	(106,861)
Pérdida neta del año - ajustada	(2,857,627)

**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.

**SFNC SAN FRANCISCO NEGOCIOS Y CONVENCIONES S.A.**

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

---

**2.4 Efectivo y equivalentes de efectivo**

Comprenden el efectivo disponible y depósitos a la vista en bancos nacionales y del exterior de libre disponibilidad.

**2.5 Activos y pasivos financieros**

**2.5.1 Clasificación**

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 2015 la Compañía mantuvo solo activos financieros en la categoría “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:

*(a) Préstamos y cuentas por cobrar*

Representados en el estado de situación financiera por las cuentas por cobrar comerciales, 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 contados desde la fecha del estado de situación financiera.

*(b) Otros pasivos financieros*

Representados en el estado de situación financiera por las obligaciones financieras, cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar y cuentas por pagar a compañías relacionadas. 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.

**2.5.2 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; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de valor razonable a través de ganancias y

**SFNC SAN FRANCISCO NEGOCIOS Y CONVENCIONES S.A.**

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

---

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 comerciales: Corresponden principalmente a los montos adeudados por sus clientes por la prestación de servicios en el curso normal de los negocios. Las cuentas a cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, las cuentas a cobrar en más de 12 meses se presentan como activos no corrientes.

Se registran al costo amortizado utilizando el método de la tasa efectiva y los intereses se registran en función de su devengamiento en el estado de ingresos y gastos. Se registra una provisión con cargo a los resultados del año para cubrir el deterioro con base a las mejores estimaciones de la Administración de la Compañía.

- (ii) Cuentas por cobrar a compañías relacionadas: Hasta el año 2015 correspondieron a saldos generados por el financiamiento otorgado a compañías relacionadas, se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado.
- (iii) Otras cuentas por cobrar: Corresponde principalmente a retenciones judiciales que le han sido hechas, se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado.

**(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) Obligaciones financieras: Se registran inicialmente a su valor nominal que no difieren de su valor razonable, pues están contratados a las tasas vigentes en el mercado. No existen costos de transacciones significativas incurridos al momento de su contratación. Los intereses devengados en estas obligaciones se presentan en el estado de resultados integrales bajo el rubro "Gastos financieros", los intereses pendientes de pago se presentan en el estado de situación financiera, bajo el rubro "Obligaciones financieras".
- (ii) Proveedores y otras cuentas por pagar: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales o del exterior en el curso normal de los negocios. Si se esperan pagar en un año o menos se clasifican como pasivos corrientes, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderos hasta 90 días.
- (iii) Cuentas por pagar a compañías relacionadas: Corresponden principalmente a los recursos recibidos para el pago a terceros, se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado

**SFNC SAN FRANCISCO NEGOCIOS Y CONVENCIONES S.A.**

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

---

**2.5.3 Deterioro de activos financieros**

La Compañía evalúa periódicamente la existencia de evidencia objetiva de deterioro de un activo financiero o grupo de activos financieros. La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las mismas. 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 cuenta a cobrar se ha deteriorado. Al 31 de diciembre del 2016 la provisión por deterioro de cuentas por cobrar comerciales registrada en el estado de resultados integrales asciende a US\$3,742 (2015: US\$1,689).

Si, en un período posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y dicha disminución se relaciona objetivamente a un evento que haya ocurrido después de que se reconoció dicho deterioro, se reconoce en el estado de resultados integrales la reversión de la pérdida previamente reconocida.

**2.5.4 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 se han liquidado.

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la Compañía ha generado bajas de pasivos financieros por US\$571,456 y US\$336,423, respectivamente.

**2.6 Activos fijos**

Los activos fijos son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye tanto 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 los activos fijos es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes, o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de los activos fijos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

**SFNC SAN FRANCISCO NEGOCIOS Y CONVENCIONES S.A.**

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

---

Las vidas útiles estimadas de activos fijos son las siguientes:

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
Instalaciones	10
Maquinarias y equipos	10
Contenedores	10
Equipos de cómputo	3
Muebles y enseres	10
Equipos de sonido	10

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedades, planta 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 activos fijos excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

Los intereses y otros costos de endeudamiento se capitalizan siempre y cuando estén relacionados con la construcción de activos calificables. Un activo calificable es aquél que requiere de un tiempo prolongado para que esté listo para su uso, período que la Administración ha definido como mayor a un año. Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 todos los proyectos de la Compañía se han liquidado en plazos inferiores a un año, por lo que no se han activado costos de endeudamiento.

## **2.7 Activos intangibles**

Se consideran activos intangibles aquellos activos no monetarios sin sustancia física susceptibles de ser identificados individualmente, ya que por ser separables o bien porque provengan de un derecho legal o contractual.

### Derechos de concesión.-

Corresponde a anticipos entregados de cánones de arrendamiento por el derecho de concesión por áreas comerciales en centros comerciales de propiedad de terceros destinado al funcionamiento de los distintos puntos de venta de la Compañía. Son reconocidos inicialmente a su costo y amortizados en línea recta, considerando el plazo de los contratos.

### Software

Las licencias adquiridas de programas informáticos son capitalizadas inicialmente al valor de los costos incurridos en el momento de su adquisición y adaptación para su uso. Se amortizan bajo el método de línea recta, utilizando vidas útiles en función de los contratos con los proveedores y considerando un valor residual de cero.

Los gastos relacionados con el desarrollo o mantenimiento de programas informáticos se reconocen como gastos dentro del estado de resultados integrales en el período en el cual se incurren.

**SFNC SAN FRANCISCO NEGOCIOS Y CONVENCIONES S.A.**

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

---

**2.8 Deterioro de activos no financieros**

Los activos sujetos a depreciación se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendrá de su venta o su valor en uso. Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generen flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). Los saldos en libros de activos no financieros que han sido objeto de castigos por deterioro se revisan a cada fecha de cierre de estados financieros para verificar posibles reversiones del deterioro.

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, no se han identificado y tampoco reconocido pérdidas por deterioro de activos no financieros.

**2.9 Impuesto a la renta corriente y diferido**

El gasto por Impuesto a la renta del año comprende el Impuesto a la renta corriente y al diferido. El impuesto 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 ejercicio en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% de las utilidades gravables, la cual se incrementa al 25% si los accionistas finales de la Compañía están domiciliados en paraísos fiscales y se reduce proporcionalmente al 12% (15%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un “anticipo mínimo de Impuesto a la Renta”, cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el ejercicio 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. Si el Impuesto a la Renta causado es 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 el valor generado a través del anticipo mínimo.

**Impuesto a la renta diferido -**

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 no se generaron diferencias temporales entre las bases tributarias y financieras por lo que no fue aplicable la determinación y registro del impuesto diferido.

**SFNC SAN FRANCISCO NEGOCIOS Y CONVENCIONES S.A.**

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

---

**2.10 Inversiones en subsidiarias**

Corresponden a inversiones que mantiene la Compañía sobre entidades en las que posee control para la toma de decisiones financieras y operativas. La Compañía mide sus inversiones en subsidiarias de acuerdo a método de la participación, excepto si la inversión es clasificada como mantenida para la venta, en cuyo caso se contabiliza conforme lo dispone la NIIF 5 “Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas”. Los dividendos procedentes de una subsidiaria se reconocen en el estado de resultados cuando surja el derecho a recibirlo.

**2.11 Provisiones corrientes**

Se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de sucesos pasados; es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación; y el importe se puede estimar de manera confiable. Las provisiones se miden por el valor presente de los desembolsos que se espera sean necesarios para liquidar la obligación usando una tasa antes de impuesto que refleje las evaluaciones del mercado actual del valor temporal del dinero y los riesgos específicos de la obligación.

**2.12 Reconocimiento de ingresos**

Los ingresos comprenden el valor de la prestación de servicios en el curso normal de los negocios. Se reconocen cuando su importe se puede medir confiablemente, es probable que beneficios económicos fluyan a la entidad en el futuro. Se considera que el monto de los ingresos no se puede medir confiablemente hasta que no se hayan resuelto todas las contingencias relativas a la prestación del servicio.

**2.13 Costos y gastos**

Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período en el que se conocen.

**2.14 Reserva 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.

**3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS**

La preparación de estados financieros separados requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros separados y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se basan 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.

**SFNC SAN FRANCISCO NEGOCIOS Y CONVENCIONES S.A.**

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

---

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.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

*(a) Deterioro de cuentas por cobrar*

La estimación para cuentas dudosas es determinada por la gerencia de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos. La provisión para cuentas dudosas se carga a los resultados del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.

*(b) Vida útil de activos fijos y activos intangibles*

Los cambios en circunstancias, tales como avances tecnológicos, cambios en el uso planificado, podrían hacer que la vida útil fuera diferente de las estimaciones realizadas. Las estimaciones se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. La determinación de las vidas útiles se evalúan al cierre de cada año.

*(c) Deterioro de activos no financieros*

El deterioro de los activos no financieros se evalúa con base en las políticas y lineamientos descritos en la Nota 2.8.

**4. ADMINISTRACION DE RIESGOS**

**4.1 Factores de riesgo financiero -**

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado, riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

**(a) Riesgos de mercado -**

**Riesgo de tasa de interés -**

La Compañía se encuentra expuesta a riesgos en la tasa de interés debido a que mantiene préstamos a tasas de interés fijas y variables. El riesgo es manejado por la Compañía mediante la restructuración de créditos a largo plazo con periodos de gracia con tasa variable.

**(b) Riesgo de crédito -**

El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalentes de efectivo y depósitos en bancos e instituciones financieras. Respecto de bancos e instituciones financieras, solo se acepta a

**SFNC SAN FRANCISCO NEGOCIOS Y CONVENCIONES S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

(Expresado en dólares estadounidenses)

instituciones cuyas calificaciones de riesgo independientes determinen niveles de solvencia que garanticen estabilidad, dinámica y respaldo a las inversiones de la Compañía.

Para mitigar el riesgo de crédito con clientes, es política de la Compañía solicitar pagos por anticipado a sus clientes.

**(c) Riesgo de liquidez -**

La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras y de préstamo adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

El cuadro a continuación analiza los pasivos financieros de la Compañía a la fecha del estado de situación financiera separado hasta la fecha de su vencimiento. Los pasivos financieros incluyen en el análisis si sus vencimientos contractuales son esenciales para la comprensión del tiempo de los flujos de efectivo. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados.

<u>Año 2016</u>	<u>Menos de 1 año</u>	<u>Más de un año</u>
Obligaciones financieras	840,055	3,966,860
Proveedores y otras cuentas por pagar	520,131	-
Cuentas por pagar compañías relacionadas	814,969	25,498
	<u>2,175,155</u>	<u>3,992,358</u>
 <u>Año 2015</u>		
Obligaciones financieras	524,185	4,574,866
Proveedores y otras cuentas por pagar	933,593	-
Cuentas por pagar compañías relacionadas	1,018,671	2,911,536
	<u>2,476,449</u>	<u>7,486,402</u>

**SFNC SAN FRANCISCO NEGOCIOS Y CONVENCIONES S.A.**

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

**5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS**

**Categorías de instrumentos financieros -**

A continuación se presentan los valores en libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

	2016		2015	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
<b>Activos financieros medidos al costo</b>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	18,040	-	205	-
<b>Activos financieros medidos al costo amortizado</b>				
Cuentas por cobrar comerciales	365,907	-	161,377	-
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	-	-	60,285	-
Otras cuentas por cobrar	15,615	-	6,889	-
<b>Total activos financieros</b>	<b>399,562</b>	<b>-</b>	<b>228,756</b>	<b>-</b>
<b>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</b>				
Obligaciones financieras	840,055	3,966,860	524,185	4,574,866
Proveedores y otras cuentas por pagar	520,131	-	933,593	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	814,969	25,498	1,018,671	2,911,536
<b>Total pasivos financieros</b>	<b>2,175,155</b>	<b>3,992,358</b>	<b>2,476,449</b>	<b>7,486,402</b>

**Valor razonable de instrumentos financieros -**

Dadas las características de los instrumentos financieros, el valor en libros de los mismos corresponde o se aproxima a su valor razonable.

**6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

Composición al 31 de diciembre:

	2016	2015
Efectivo en caja	137	205
Bancos nacionales	17,903	-
	<b>18,040</b>	<b>205</b>

**SFNC SAN FRANCISCO NEGOCIOS Y CONVENCIONES S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

(Expresado en dólares estadounidenses)

**7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES**

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Clientes (1)	374,214	165,942
Provisión por deterioro (2)	(8,307)	(4,565)
	<u>365,907</u>	<u>161,377</u>

(1) Ver antigüedad de cartera al 31 de diciembre a continuación:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Vencidas</u>		
De 61 a 90 días	-	993
De 91 a 180 días	228,005	-
De 181 a 360 días	-	84,691
Más de 361 días	146,209	80,258
	<u>374,214</u>	<u>165,942</u>

Los movimientos de la provisión por deterioro para cuentas por cobrar son como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldo inicial	4,565	2,876
Adiciones	3,742	1,689
Saldo final	<u>8,307</u>	<u>4,565</u>

SFNC SAN FRANCISCO NEGOCIOS Y CONVENCIONES S.A.

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

8. **ACTIVOS FIJOS**

El movimiento y los saldos de las propiedades, planta y equipo se presentan a continuación:

Descripción	Instalaciones	Máquinas y equipos	Contenedores	Equipos de cómputo	Muebles y sillas	Equinos de sonido	Total
<b>Al 1 de enero del 2015</b>							
Costo	3,206,691	1,274,715	14,530	74,214	1,665,350	415,879	6,651,379
Depreciación acumulada	(589,253)	(232,490)	(941)	(46,136)	(257,770)	(41,588)	(1,168,178)
Valor en libros	2,617,438	1,042,225	13,589	28,078	1,407,580	374,291	5,483,201
<b>Movimiento 2015</b>							
Depreciación	(320,669)	(127,471)	(1,453)	(25,492)	(166,535)	(41,588)	(683,208)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2015	2,296,769	914,754	12,136	2,586	1,241,045	332,703	4,799,993
<b>Al 31 de diciembre del 2015</b>							
Costo	3,206,691	1,274,715	14,530	74,214	1,665,350	415,879	6,651,379
Depreciación acumulada	(909,922)	(359,961)	(2,394)	(71,628)	(424,305)	(83,176)	(1,851,386)
Valor en libros	2,296,769	914,754	12,136	2,586	1,241,045	332,703	4,799,993
<b>Movimiento 2016</b>							
Depreciación	(320,669)	(127,471)	(1,453)	(2,586)	(166,535)	(41,590)	(660,304)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2016	1,976,100	787,283	10,683	-	1,074,510	291,113	4,139,689
<b>Al 31 de diciembre del 2016</b>							
Costo	3,206,691	1,274,715	14,530	74,214	1,665,350	415,879	6,651,379
Depreciación acumulada	(1,230,591)	(487,432)	(3,847)	(74,214)	(590,840)	(124,766)	(2,511,690)
Valor en libros	1,976,100	787,283	10,683	-	1,074,510	291,113	4,139,689

**SFNC SAN FRANCISCO NEGOCIOS Y CONVENCIONES S.A.**

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

Los activos fijos de la Compañía garantizan las obligaciones financieras que se mantienen con el Banco de la Producción Prohubanco S.A.

**9. ACTIVOS INTANGIBLES**

El movimiento y los saldos de los activos intangibles se presentan a continuación:

<u>Descripción</u>	<u>Derecho único de concesión (1)</u>	<u>Software</u>	<u>Total</u>
<b>Al 1 de enero del 2015</b>			
Costo	7,309,562	29,963	7,339,525
Amortización acumulada	(2,000,888)	(17,617)	(2,018,505)
Valor en libros	<u>5,308,674</u>	<u>12,346</u>	<u>5,321,020</u>
<b>Movimiento 2015</b>			
Otros ajustes	(168,614)	-	(168,614)
Amortización	(1,044,223)	(10,313)	(1,054,536)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2015	<u>4,095,837</u>	<u>2,033</u>	<u>4,097,870</u>
<b>Al 31 de diciembre del 2015</b>			
Costo	7,309,562	29,963	7,339,525
Amortización acumulada	(3,213,725)	(27,930)	(3,241,655)
Valor en libros	<u>4,095,837</u>	<u>2,033</u>	<u>4,097,870</u>
<b>Movimiento 2016</b>			
Otros ajustes	(24,713)	-	(24,713)
Amortización	(1,480,245)	(2,033)	(1,482,278)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2016	<u>2,590,879</u>	<u>-</u>	<u>2,590,879</u>
<b>Al 31 de diciembre del 2016</b>			
Costo	7,309,562	29,963	7,339,525
Amortización acumulada	(4,718,683)	(29,963)	(4,748,646)
Valor en libros	<u>2,590,879</u>	<u>-</u>	<u>2,590,879</u>

- (1) Corresponde al valor cancelado al Fideicomiso Paseo San Francisco por la concesión de un espacio en sus instalaciones para la realización de la actividad. Esta concesión se amortiza por el periodo de duración del contrato.

**SFNC SAN FRANCISCO NEGOCIOS Y CONVENCIONES S.A.**

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

**10. INVERSION EN SUBSIDIARIA**

<u>Razón Social</u>	<u>Objeto social</u>	<u>Porcentaje de participación en el capital</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
World Post Postales del Mundo S.A.	Venta de comidas y bebidas en restaurantes	95.00%	11,926	11,926
			11,926	9,999

**11. OBLIGACIONES FINANCIERAS**

2016

	<u>Tasa de interés anual</u>	<u>Plazo</u>	<u>Al 31 de diciembre</u>	
			<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
Banco de la Producción Produbanco S.A.(1)	8.95%	2,160	172,952	868,845
Financiera Union del Sur S.A. (2)	11%	1,970	527,322	3,098,015
Interés por pagar			139,781	-
			840,055	3,966,860

2015

	<u>Tasa de interés anual</u>	<u>Plazo</u>	<u>Al 31 de diciembre</u>	
			<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
Banco de la Producción Produbanco S.A.(1)	8.95%	2,160	159,203	1,040,797
Financiera Union del Sur S.A. (2)	11%	1,970	362,311	3,534,069
Interés por pagar			2,671	-
			524,185	4,574,866

- (1) Corresponde a una obligación financiera otorgada por el Banco de la Producción Produbanco S.A. el 22 de diciembre del 2015 por US\$1,200,000 a una tasa de interés del 8.95% anual, pagadero en 72 cuotas mensuales. La Compañía mantiene constituido el Fideicomiso Flujos SFNC el cual tiene como función principal servir como mecanismo de pago de la obligación descrita. Esta obligación se encuentra garantizada por los activos fijos de la Compañía.
- (2) Corresponde a una obligación financiera otorgada por Financiera Unión del Sur S.A. el 24 de septiembre del 2015 a la Compañía y a Educines Educación y Entretenimientos S.A. por un monto total de US\$6,812,263 a una tasa de interés del 11% anual, pagadero en 66 cuotas mensuales. Esta obligación se ha distribuido en un 55% y 45% entre las compañías mencionadas, respectivamente. Adicionalmente, la operación se encuentra garantizada a través de un pagaré en el que figura como garante la Corporación de Promoción Universitaria.

**SFNC SAN FRANCISCO NEGOCIOS Y CONVENCIONES S.A.**

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

**12. PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR**

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Proveedores locales	<u>520,131</u>	<u>933,593</u>

**13. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS**

a) Saldos:

Composición de los saldos con compañías y partes relacionadas al 31 de diciembre:

<u>Cuentas por cobrar corto plazo</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Fideicomiso Paseo San Francisco	Entidad del Grupo	Comercial	-	<u>60,385</u>
<u>Cuentas por pagar corto plazo</u>				
Fideicomiso Paseo San Francisco	Entidad del Grupo	Comercial	500,000	500,000
Universidad San Francisco de Quito	Entidad del Grupo	Comercial	313,269	313,269
ADPROIN Administradora de Proyectos Inmobiliarios S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	-	13,432
Educines Educación y Entretenimiento S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	-	186,141
Edukids S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	1,700	-
Panchonet S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	-	<u>5,829</u>
			<u>814,969</u>	<u>1,018,671</u>
<u>Cuentas por pagar largo plazo</u>				
Patricio Tinajero	Entidad del Grupo	Comercial	25,498	25,498
Corporación de Promoción Universitaria	Entidad del Grupo	Financiamiento	-	<u>2,886,038</u>
			<u>25,498</u>	<u>2,911,536</u>

**SFNC SAN FRANCISCO NEGOCIOS Y CONVENCIONES S.A.**

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

---

b) Transacciones:

Las siguientes transacciones con partes relacionadas se han llevado a cabo durante los años 2016 y 2015.

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
ADPROIN Administradora de Proyectos Inmobiliarios S.A.	Entidad del Grupo	Condonación de deuda	300,000	-
Educines Educación y Entretenimiento S.A.		Condonación de deuda	186,141	-
Panchonet S.A.	Entidad del Grupo	Condonación de deuda	5,829	-
			<u>491,970</u>	<u>-</u>

No se han efectuado con partes no vinculadas operaciones equiparables a las indicadas precedentemente

**14. IMPUESTOS**

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Impuestos por recuperar</u>		
IVA en compras	1,216,182	1,138,315
Crédito tributario de Impuesto a la renta	9,271	90,087
Crédito tributario de Impuesto al Valor Agregado	166,463	165,481
	<u>1,391,916</u>	<u>1,393,883</u>
<u>Impuestos por pagar</u>		
Retenciones de impuesto a la renta	17,791	79,921

**Situación fiscal**

Los años 2012 al 2016 están abiertos para revisión por parte de las autoridades tributarias.

**SFNC SAN FRANCISCO NEGOCIOS Y CONVENCIONES S.A.**

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

**14.1 Conciliación contable tributaria del impuesto a la renta corriente -**

A continuación se detalla la determinación del impuesto a la renta corriente sobre los años terminados al 31 de diciembre:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Perdida del ejercicio antes de impuesto a la renta	<u>(2,883,708)</u>	<u>(2,750,767) (1)</u>
Más: Gastos no deducibles (2)	<u>1,359,037</u>	<u>900,265</u>
Pérdida tributaria	<u>(1,524,671)</u>	<u>(1,850,502)</u>
Tasa impositiva	<u>22%</u>	<u>22%</u>
Impuesto a la renta causado	<u>-</u>	<u>-</u>
Menos: Anticipo mínimo de impuesto a la renta	<u>49,776</u>	<u>54,613</u>
Gasto impuesto a la renta del periodo corriente	<u>49,776</u>	<u>54,613</u>

- (1) En el año 2015 corresponde a la pérdida del ejercicio antes de impuesto a la renta sin considerar la reestructuración. Ver nota 2.2.
- (2) Incluye principalmente: i) costos y gastos no sustentados en los comprobantes de venta autorizados por el Reglamento de Comprobantes, Retención y Documentos Complementarios por US\$497,504 (2015: US\$269,811) y iii) multas e intereses por infracciones o mora tributaria o por obligaciones con los institutos de seguridad social y las multas impuestas por actividad pública por US\$8,123 (2015: US\$34,959) e intereses no deducibles por créditos externos otorgados por partes relacionadas por US\$ 506,077 (2015: US\$440,529)

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. Adicionalmente, a partir del año 2012, el contribuyente debe determinar un anticipo mínimo de impuesto a la renta y, comparar este valor del anticipo con el monto del Impuesto a la renta; el mayor de los dos valores constituirá un pago definitivo del Impuesto a la renta causado en el año, el cual se deberá exponer en los resultados de dicho año; siempre y cuando la Administración de la Compañía decida no solicitar al SRI la devolución del exceso pagado por el anticipo, en los términos y condiciones descritos en la legislación vigente.

Durante el 2016 y 2015 la Compañía registró como Impuesto a la Renta corriente el valor generado a través del anticipo mínimo.

**15 CAPITAL SOCIAL**

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2016 y 2015, asciende a US\$800 y comprende 800 acciones ordinarias de valor nominal US\$1.00 cada una.

**SFNC SAN FRANCISCO NEGOCIOS Y CONVENCIONES S.A.**

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

---

**16 APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES**

Al 31 de diciembre de 2016, la Corporación de Promoción Universitaria mantiene US\$8,162,198 (2015: US\$3,888,108) como aportes para futuras capitalizaciones.

**17 RESULTADOS ACUMULADOS**

Resultados acumulados

Los resultados (utilidades o pérdidas) de cada ejercicio son incluidos en este rubro, manteniendo registros que permiten identificar su ejercicio de origen. Con la aprobación de la Junta General de Accionistas y cumpliendo las disposiciones normativas aplicables, las utilidades son distribuidas o destinadas a reservas, mientras que las pérdidas se mantienen en Resultados acumulados o se compensan con la Reserva legal, Reserva de capital u otras reservas y cuentas patrimoniales de libre disposición de los accionistas.

**18 COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA**

Los costos y gastos operacionales agrupados de acuerdo a su naturaleza son los siguientes:

<u>2016</u>	<u>Costos operacionales</u>	<u>Gastos administrativos</u>	<u>Total</u>
Honorarios profesionales	51,953	11,200	63,153
Mantenimiento y reparaciones	-	110,183	110,183
Depreciación	-	660,304	660,304
Amortización	-	1,482,278	1,482,278
Gastos de Personal	-	1,033	1,033
Otros impuestos y contribuciones	-	93,969	93,969
Otros	-	1,000,255	1,000,255
	<u>51,953</u>	<u>3,359,222</u>	<u>3,411,175</u>

<u>2015</u>	<u>Costos operacionales</u>	<u>Gastos administrativos</u>	<u>Total</u>
Honorarios profesionales	193,420	82,459	275,879
Mantenimiento y reparaciones	-	254,975	254,975
Depreciación	-	683,208	683,208
Amortización	-	1,054,536	1,054,536
Gastos de Personal	-	120,354	120,354
Otros impuestos y contribuciones	-	123,525	123,525
Otros	-	631,521	631,521
	<u>193,420</u>	<u>2,950,578</u>	<u>3,143,998</u>

SFNC SAN FRANCISCO NEGOCIOS Y CONVENCIONES S.A.

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

19 OTROS INGRESOS, NETO

Composición:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Otros ingresos</u>		
Baja de pasivos financieros (1)	<u>571,456</u>	<u>336,423</u>
	<u>571,456</u>	<u>336,423</u>
<u>Otros egresos</u>		
Intereses y Multas	(8,122)	(34,959)
Otros	<u>-</u>	<u>(3,626)</u>
	<u>(8,122)</u>	<u>(38,585)</u>
	<u>563,334</u>	<u>297,838</u>

(1) Corresponde principalmente a castigos de pasivos mantenidos principalmente con compañías relacionadas.

20 COSTOS FINANCIEROS

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Intereses por obligaciones financieras (Nota 11)	<u>520,134</u>	<u>789,544</u>

21 COMPROMISOS

Al 31 de diciembre del 2016, los compromisos más importantes que mantiene la Compañía son los siguientes:

**Fideicomiso Paseo San Francisco:** Con fecha 17 de julio del 2012 se suscribió un contrato de concesión con el fideicomiso para el uso de instalaciones por un plazo de 7 años. Para esto, la Compañía canceló como Derecho único de concesión (DUC) US\$7,309,562, valor que lo ha amortizado desde el inicio del contrato.

**Event-LEGO S.A.:** Con fecha 18 de diciembre del 2015, se celebró el contrato de arrendamiento con Event-LEGO S.A. en el que esta compañía se compromete a cancelar US\$300,000 anuales por concepto de arrendamiento, por un plazo de 10 años. Adicionalmente, se acuerda un pago adicional del 5% de la utilidad operacional generada por la contratante y una comisión variable del 6% al 10% en función de los montos facturados.

22 EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2016 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros o que requieran revelación.



# **SFNC SAN FRANCISCO NEGOCIOS Y CONVENCIONES S.A.**

## **ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

### **INDICE**

Informe de los auditores independientes

Estado consolidado de situación financiera

Estado consolidado de resultados integrales

Estado consolidado de cambios en el patrimonio

Estado consolidado de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros consolidados



## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas

SFNC San Francisco Negocios y Convenciones S.A.

Quito, 30 de abril del 2017

### ***Opinión calificada***

Hemos auditado los estados financieros consolidados de SFNC San Francisco Negocios y Convenciones S.A. y su subsidiaria (en adelante el "Grupo") que comprenden el estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre del 2016 y los correspondientes estados consolidados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros consolidados que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, excepto por los posibles efectos, cuantificados o no, de los asuntos descritos en la sección "Fundamentos de la opinión calificada", los estados financieros consolidados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera consolidada de SFNC San Francisco Negocios y Convenciones S.A. y su subsidiaria al 31 de diciembre del 2016 y el desempeño consolidado de sus operaciones y sus flujos de efectivo consolidados por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

### ***Fundamentos de la opinión calificada***

No fue posible satisfacerlos sobre la razonabilidad del rubro Cuentas por pagar a compañías relacionadas que, al 31 de diciembre del 2016, ascendieron a US\$840,467 y, por lo tanto sobre los posibles ajustes sobre el patrimonio al 31 de diciembre del 2016 y sobre el resultado del ejercicio terminado en esa fecha, debido a que no fuimos proporcionados con la documentación soporte que demuestre la existencia de dicho pasivo.

Adicionalmente, no nos es posible concluir sobre la razonabilidad de los saldos al 31 de diciembre del 2015 (saldos iniciales) de los rubros Cuentas por cobrar a compañías relacionadas por US\$60,285, Cuentas por pagar a compañías relacionadas por US\$4,214,960 y Aportes para futuras capitalizaciones por US\$3,888,108 y, por lo tanto, sobre los posibles efectos en el resultado del ejercicio del 2016.

El Grupo reconoció con cargo a los gastos administrativos del 2016 amortizaciones de años anteriores asociadas con el activo intangible "derecho único de concesión" por US\$436,022, esto con el fin de presentar razonablemente el rubro activo intangible. En consecuencia, la pérdida del año 2016 se encuentra sobreestimada por US\$436,022.



SFNC San Francisco Negocios y Convenciones S.A.  
Quito, 30 de abril del 2017

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección “Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros consolidados”.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y apropiada para expresar nuestra opinión calificada de auditoría.

### ***Independencia***

Somos independientes de SFNC San Francisco Negocios y Convenciones S.A. y su subsidiaria de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores, y hemos cumplido con nuestras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requisitos.

### **Asunto que requiere énfasis**

Al 31 de diciembre del 2016, la Controladora presenta en sus estados financieros pérdidas acumuladas por US\$5,776,658, monto que excede el máximo permitido por la legislación vigente y coloca a la entidad en causal de disolución, a menos que los Accionistas propongan alternativas de solución a satisfacción de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros. La Administración ha establecido ciertas medidas destinadas a alcanzar un nivel apropiado de rentabilidad en el largo plazo, entre las cuales se considera los aportes para futuras capitalizaciones en efectivo para apalancar el crecimiento del negocio (2016: US\$4,274,091 y 2015: US\$3,500,000). Con base en los planes y expectativas y el apoyo de sus Accionistas, la Administración ha elaborado los estados financieros de la Controladora con base en principios de contabilidad aplicables a una empresa en marcha. Por lo tanto, dichos estados no incluyen los efectos de los ajustes y reclasificaciones, si los hubiere, que podrían ser necesarios en el evento de que los planes y expectativas antes mencionados, no llegaran a materializarse y la Controladora se viera obligada a realizar sus activos y cancelar sus pasivos en una forma distinta a la del curso normal de los negocios y por montos que difieran de los expuestos en los estados financieros.

Nuestra opinión no es calificada por este asunto.

### ***Otros asuntos***

Los estados financieros consolidados de SFNC San Francisco Negocios y Convenciones S.A. y su subsidiaria por el año terminado el 31 de diciembre del 2015, preparados antes de los ajustes mencionados en la Nota 2.2., fueron auditados por otros auditores, cuyo dictamen de auditoría, fechado 14 de abril del 2016, expresó una opinión calificada indicando lo siguiente: “i) no se recibieron contestaciones a las cartas de confirmación enviadas a los asesores legales, por lo tanto no se pudo determinar la existencia o no de contingencias o pasivos no registrados, ii) al 31 de diciembre del 2015, no se pudo verificar la razonabilidad de los saldo por cobrar y por pagar con partes relacionadas por US\$65,285 en activo y US\$828,441 en pasivos corrientes y US\$2,911,536 en pasivos no corrientes, iii) no pudimos satisfacernos sobre la razonabilidad de los anticipos entregados a proveedores, que al 31 de diciembre del 2015 asciende a US\$563,038, iv) la Compañía procedió a transferir las deudas con compañías relacionadas e instituciones financieras por US\$2,907,768 a cuentas por pagar a su accionista principal Corporación de Promoción Universitaria. No se nos proporcionó documentos de aceptación y respaldo de estas



SFNC San Francisco Negocios y Convenciones S.A.  
Quito, 30 de abril del 2017

obligaciones por su principal accionista, v) al 31 de diciembre del 2015, se transfirieron a aportes futuras capitalizaciones un valor de US\$3,500,000, provenientes de las obligaciones con la Corporación Universitaria. Lo que se encuentra en proceso de aprobación y legalización por parte de la Junta General de Accionistas, vi) al 31 de diciembre del 2015, se procedió a compensar créditos de su principal accionista la Corporación de Promoción Universitaria, con pérdidas acumuladas por US\$6,591,822, compensación que se encuentra en proceso de aprobación y legalización por parte de la Junta General de Accionistas, vii) Como se menciona en la nota 6, la subsidiaria World Post Postales del Mundo S.A., re-emitió los estados financieros al 31 de diciembre del 2014, modificando los estados financieros iniciales. Los cambios realizados no han sido auditados, y no hemos podido verificar la razonabilidad de los saldos de la subsidiaria al 31 de diciembre del 2015 y 2014. y viii) al 31 de diciembre del 2015 existe un alto índice de endeudamiento con instituciones financieras y con partes relacionadas, las que no podrán ser canceladas si la Compañía no genera ingresos. También presenta un margen bruto en ventas negativo, lo que indica que la operación no está cubriendo ni los costos mínimos de operación. No existe un pronunciamiento por parte de la Administración y Accionistas sobre el futuro de la Compañía y las acciones a tomar para mejorar los resultados". Por lo tanto los estados financieros presentados deben ser leídos como una empresa en marcha".

Como parte de nuestra auditoría de los estados financieros consolidados del 2016, hemos auditado también los ajustes mencionados en la Nota 2.2 que fueron efectuados por el Grupo para reestructurar los estados financieros consolidados del año 2015, preparados para fines comparativos. En nuestra opinión, tales ajustes son apropiados y fueron correctamente efectuados. No fuimos contratados para auditar, revisar o aplicar cualquier otro procedimiento sobre los estados financieros consolidados del Grupo referentes al ejercicio 2015, por consecuencia, no expresamos una opinión o cualquier otra forma de pronunciamiento sobre los estados financieros consolidados de 2015 tomados en su conjunto.

#### ***Responsabilidad de la Administración del Grupo por los estados financieros consolidados***

La Administración del Grupo es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados adjuntos de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros consolidados que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros consolidados, la Administración es responsable de evaluar la capacidad del Grupo de continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con empresa en marcha y utilizando el principio contable de empresa en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa más realista para evitar el cierre de sus operaciones.

Los encargados de la Administración de la entidad son los responsables de la supervisión del proceso de elaboración de la información financiera del Grupo.

#### ***Responsabilidad del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros consolidados***

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener una seguridad razonable de si los estados financieros consolidados en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea por fraude o error, y emitir un



SFNC San Francisco Negocios y Convenciones S.A.  
Quito, 30 de abril del 2017

informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte un error material cuando existe. Los errores materiales pueden surgir de fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en su conjunto podrían razonablemente influir en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros consolidados.

Como parte de una auditoría efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También como parte de nuestra auditoría:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros consolidados, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a un fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la vulneración del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficiencia del control interno del Grupo.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y que las estimaciones contables sean razonables así como las respectivas divulgaciones efectuadas por la Administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, del principio contable de empresa en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Grupo para continuar como empresa en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros consolidados o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden llevar a que el Grupo no continúe como una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la correspondiente presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros consolidados, incluida la información revelada, y si los estados financieros consolidados representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran su presentación razonable.
- Obtenemos evidencia suficiente y apropiada en relación con la información financiera de las entidades o actividades de negocio del Grupo para expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados. Somos responsables de la dirección, supervisión y realización de la auditoría del Grupo y, consecuentemente, por la opinión de auditoría.



SFNC San Francisco Negocios y Convenciones S.A.  
Quito, 30 de abril del 2017

Comunicamos a los responsables de la Administración del Grupo en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de las auditorías planificadas y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

No. de Registro en la Superintendencia  
de Compañías, Valores y Seguros: 011

Esteban Valencia  
Socio

Celso Luiz Malimpensa  
Apoderado General  
No. de Licencia Profesional: 17-4649

**SFNC SAN FRANCISCO NEGOCIOS Y CONVENCIONES S.A.**

**ESTADO CONSOLIDADO DE SITUACION FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

ACTIVOS	Nota	Al 31 de diciembre del 2016	Reestructurados (1)	
			Al 31 de diciembre del 2015	Al 1 de enero del 2015
<b>Activos corrientes</b>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	22,779	335	3,449
Cuentas por cobrar comerciales	7	365,907	161,377	60,822
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	12	-	60,285	981,074
Anticipos proveedores		37,673	568,805	640,839
Otras cuentas por cobrar		17,541	8,815	41,455
Inventarios		-	16,158	17,480
Impuestos por recuperar	13	1,392,078	1,396,642	1,301,758
<b>Total activos corrientes</b>		<b>1,835,978</b>	<b>2,212,417</b>	<b>3,046,877</b>
<b>Activos no corrientes</b>				
Activos fijos	8	4,139,689	5,052,444	5,732,474
Activos intangibles	9	2,590,879	4,097,870	5,321,020
<b>Total activos no corrientes</b>		<b>6,730,568</b>	<b>9,150,314</b>	<b>11,053,494</b>
<b>Total activos</b>		<b>8,566,546</b>	<b>11,362,731</b>	<b>14,100,371</b>

(1) Ver nota 2.2.

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

\_\_\_\_\_  
Carolina Abril  
Gerente General

\_\_\_\_\_  
Andrés García  
Contador General

**SFNC SAN FRANCISCO NEGOCIOS Y CONVENCIONES S.A.**

**ESTADO CONSOLIDADO DE SITUACION FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

PASIVOS Y PATRIMONIO	Nota	Reestructurados (1)		
		Al 31 de diciembre del 2016	Al 31 de diciembre del 2015	Al 1 de enero del 2015
<b>PASIVOS</b>				
<b>Pasivos corrientes</b>				
Obligaciones financieras	10	840,055	524,185	97,086
Proveedores y otras cuentas por pagar	11	520,131	989,714	1,429,626
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	12	814,969	1,018,671	1,204,573
Impuestos por pagar	13	18,053	79,921	28,748
Provisiones		-	42,234	27,836
<b>Total pasivos corrientes</b>		<b>2,193,208</b>	<b>2,654,725</b>	<b>2,787,869</b>
<b>Pasivos no corrientes</b>				
Obligaciones financieras	10	3,966,860	4,574,866	5,260,305
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	12	25,498	3,196,289	5,701,254
Beneficios a empleados		-	47	1,860
<b>Total pasivos no corrientes</b>		<b>3,992,358</b>	<b>7,771,202</b>	<b>10,963,419</b>
<b>Total pasivos</b>		<b>6,185,566</b>	<b>10,425,927</b>	<b>13,751,288</b>
<b>PATRIMONIO</b>				
Capital social	14	800	800	800
Aportes futuras capitalizaciones	15	8,162,199	3,888,108	6,950,000
Resultados acumulados	16	(5,781,749)	(2,946,656)	(6,599,003)
<b>Participación controlada</b>		<b>2,381,250</b>	<b>942,252</b>	<b>351,797</b>
Participación no controlada		(270)	(5,448)	(2,714)
<b>Total patrimonio</b>		<b>2,380,980</b>	<b>936,804</b>	<b>349,083</b>
<b>Total pasivos y patrimonio</b>		<b>8,566,546</b>	<b>11,362,731</b>	<b>14,100,371</b>

(1) Ver nota 2.2.

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

\_\_\_\_\_  
Carolina Abril  
Gerente General

\_\_\_\_\_  
Andrés García  
Contador General

**SFNC SAN FRANCISCO NEGOCIOS Y CONVENCIONES S.A.**

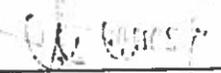
**ESTADO CONSOLIDADO DE RESULTADOS INTEGRALES  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>Nota</u>	<u>2016</u>	<u>Reestructurados (1)</u> <u>2015</u>
Ventas netas		502,949	950,661
Costos operacionales	17	<u>(52,303)</u>	<u>(313,743)</u>
Resultado bruto		450,646	636,918
Gastos administrativos	17	<u>(3,390,395)</u>	<u>(3,002,878)</u>
Otros ingresos, neto	18	<u>679,866</u>	<u>297,838</u>
Pérdida operacional		(2,259,883)	(2,068,122)
Costos financieros	20	<u>(520,256)</u>	<u>(789,544)</u>
Pérdida antes de impuesto a la renta		(2,780,139)	(2,857,666)
Impuesto a la renta	13	<u>(49,776)</u>	<u>(54,613)</u>
Pérdida neta del año		<u>(2,829,915)</u>	<u>(2,912,279)</u>
Pérdida neta del año atribuible a:			
Propietarios de la controladora		(2,835,093)	(2,909,545)
Participaciones no controladoras		<u>5,178</u>	<u>(2,734)</u>
Pérdida neta del año		<u>(2,829,915)</u>	<u>(2,912,279)</u>

(1) Ver nota 2.2.

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

  
\_\_\_\_\_  
Carolina Abril  
Gerente General

  
\_\_\_\_\_  
Andrés García  
Contador General

SFNC SAN FRANCISCO NEGOCIOS Y CONVENCIONES S.A.

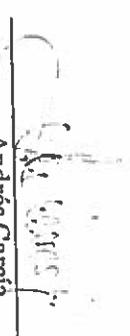
ESTADO CONSOLIDADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital social	Aporte futuras capitalizaciones	Resultados Acumulados	Participación no controlada	Total
Saldos al 1 de enero del 2015 antes de la reestructuración	800	6,950,000	(6,720,489)	(2,714)	227,597
Ajustes de años anteriores (Nota 2.2)	-	-	121,486	-	121,486
Saldo al 1 de enero del 2015 después de la reestructuración	800	6,950,000	(6,599,003)	(2,714)	349,083
Aportes futuras capitalizaciones	-	3,500,000	-	-	3,500,000
Compensación de pérdidas acumuladas	-	(6,561,892)	6,561,892	-	-
Pérdida neta del año	-	-	(2,909,545)	(2,734)	(2,912,279)
Saldos al 31 de diciembre del 2015 reestructurados	800	3,888,108	(2,946,656)	(5,448)	936,804
Aportes para futuras capitalizaciones	-	4,274,091	-	-	4,274,091
Pérdida neta del año	-	-	(2,835,093)	5,178	(2,829,915)
Saldos al 31 de diciembre del 2016	800	8,162,199	(5,781,749)	(270)	2,380,980

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

  
Carolina Abril  
Gerente General

  
Andrés García  
Contador General

**SFNC SAN FRANCISCO NEGOCIOS Y CONVENCIONES S.A.**

**ESTADO CONSOLIDADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	Nota	2016	2015
<b>Flujo de efectivo de las actividades operacionales:</b>			
Pérdida antes de impuesto a la renta		(2.780.139)	(2.857.666)
<b>Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:</b>			
Provisión intereses de obligaciones financieras	10	139.781	2.671
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar comerciales	7	3.742	1.689
Depreciación de activos fijos	8	66.1058	716.620
Bajas de activos fijos	8	25.1697	-
Baja de pasivos financieros		(57.1456)	(336.423)
Amortización y otros ajustes de activos intangibles	9	1.506.991	1.223.150
		<u>(788.326)</u>	<u>(1.249.959)</u>
<b>Cambios en activos y pasivos:</b>			
Cuentas por cobrar comerciales		(208.272)	(102.244)
Anticipos a proveedores		53.1132	72.034
Otras cuentas por cobrar		(8.726)	32.640
Inventarios		16.158	1.322
Impuestos por recuperar		4.564	(94.884)
Proveedores y otras cuentas por pagar		10.1873	(103.489)
Cuentas por pagar compañías relacionadas		959.883	1.729.922
Impuestos por pagar		(6.1868)	51.173
Provisiones		(42.234)	14.398
Beneficios a empleados		(47)	(1813)
Efectivo neto provisto (utilizado) en las actividades de operación		<u>504.137</u>	<u>349.100</u>
Impuesto a la renta pagado	13	(49.776)	(54.613)
Intereses pagados por obligaciones financieras	10	<u>(380.475)</u>	<u>(786.873)</u>
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de operación		73.886	(492.386)
<b>Flujo de efectivo de las actividades de inversión:</b>			
Adiciones de activos fijos	10	-	(36.590)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		-	(36.590)
<b>Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:</b>			
Pagos/creditos con instituciones financieras	10	<u>(51.442)</u>	<u>525.862</u>
Efectivo neto utilizado en (provisto por) las actividades de financiamiento		(51.442)	525.862
Incremento (disminución) neta de efectivo		22.444	(3.114)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>335</u>	<u>3.449</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		<u><u>22.779</u></u>	<u><u>335</u></u>

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

  
Carolina Abril  
Gerente General

  
Andrés García  
Contador General

## **SFNC SAN FRANCISCO NEGOCIOS Y CONVENCIONES S.A.**

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

---

#### **1. INFORMACION GENERAL**

##### **1.1 Conformación del Grupo**

SFNC San Francisco Negocios y Convenciones S.A. y subsidiaria (en adelante el "Grupo") está conformado por compañías domiciliadas en la República del Ecuador.

La subsidiaria integrada a los estados financieros consolidados es World Post Postales del Mundo S.A., que tenía como actividad principal la venta de comidas y bebidas en restaurantes y de la cual la controladora poseía el 95% de la participación accionaria.

##### **1.2 Operaciones**

###### **SFNC San Francisco Negocios y Convenciones S.A. (en adelante la "SFNC" o la "Controladora")**

Fue constituida el 7 de febrero de 2011 mediante escritura pública inscrita en el Registro Mercantil el 1 de abril del mismo año de su constitución, siendo la Corporación de Promoción Universitaria su principal Accionista.

SFNC San Francisco Negocios y Convenciones S.A. tiene por objeto social la realización de las siguientes actividades:

- Administración, manejo, promoción, operación, dirección y arriendo de centros, salas y locales para la realización de negocios, eventos ejecutivos, recepciones y convenciones.
- Organización de eventos empresariales, eventos publicitarios, convenciones, seminarios, capacitaciones y afines, incluidos los servicios de montaje y desmontaje de escenario, y de decoración y provisión de todo tipo de arreglos y adornos para tales eventos, sean en locales e instalaciones propias o de terceros.
- Administración, manejo, operación y dirección de centros de negocio, dirigidos a facilitar la interacción entre empresarios y ejecutivos.
- Brindar servicios de alquiler y concesión de espacios para publicidad, promoción y presencia publicitaria de bienes, servicios, productos, empresas, marcas, nombres comerciales y afines.
- Prestar servicio de alquiler de salas para eventos privados, particulares o para la realización de eventos en general, así como de escenarios, estructuras escénicas, tarimas y afines.

SFNC San Francisco Negocios y Convenciones S.A. mantiene suscrito desde diciembre del 2015, un contrato con la compañía Event-LEGO S.A. por el arrendamiento de locales comerciales. Los ingresos provenientes de dicho arrendamiento constituyeron durante el año 2016 la principal y única fuente de ingresos de SFNC San Francisco Negocios y Convenciones S.A.

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la Controladora presenta en sus estados financieros pérdidas acumuladas por US\$5,776,658 y US\$2,843,174, respectivamente, los cuales exceden el máximo permitido por la legislación vigente y colocan a la entidad en causal de disolución, a menos que los Accionistas propongan alternativas de solución a satisfacción de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros. La Administración ha establecido ciertas medidas destinadas a alcanzar un nivel apropiado de rentabilidad en el largo plazo, entre las cuales se considera los aportes para futuras capitalizaciones en efectivo para apalancar el crecimiento del negocio (2016: US\$4,274,091 y 2015: US\$3,500,000). Con base en los planes y expectativas y el apoyo de sus Accionistas, la Administración ha elaborado los estados financieros de la Controladora con

## **SFNC SAN FRANCISCO NEGOCIOS Y CONVENCIONES S.A.**

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

---

base en principios de contabilidad aplicables a una empresa en marcha. Por lo tanto, dichos estados no incluyen los efectos de los ajustes y reclasificaciones, si los hubiere, que podrían ser necesarios en el evento de que los planes y expectativas antes mencionados, no llegaran a materializarse y la Controladora se viera obligada a realizar sus activos y cancelar sus pasivos en una forma distinta a la del curso normal de los negocios y por montos que difieran de los expuestos en los estados financieros.

#### World Post Postales del Mundo S.A. (en adelante la “Subsidiaria”)

Fue constituida el 12 de junio del 2013 mediante escritura pública inscrita en el Registro Mercantil el 2 de julio del mismo año de su constitución. Esta empresa se dedicaba, principalmente, a la venta de comidas y bebidas en restaurantes.

Con fecha 25 de abril del 2016 la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros mediante Resolución No. SCVS-IRQ-DRASD-SD-2016-1049 decidió liquidar World Post Postales del Mundo S.A. debido a que incumplió en cuanto a reporte de estados financieros de años anteriores al 2016 ante dicho ente de control y esta situación no fue saneada en los plazos determinados por la legislación vigente.

Durante el año 2016 y mientras finaliza el proceso de liquidación, la subsidiaria ha venido realizando sus activos y liquidando sus pasivos en consecuencia de lo cual ha generado ingresos por US\$116,532.

### **1.3 Situación económica del país**

Durante el 2016 la situación económica del país continua 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, la 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.

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 salvaguardas y derechos arancelarios con el fin de mejorar la balanza comercial, aspecto que se tenía previsto ir desmontando en el 2016; sin embargo resolvió diferir un año el cronograma de eliminación de las salvaguardas y dispuso que la fase de dismantelamiento se efectúe a partir de abril del 2017 hasta junio del 2017.

La Administración del Grupo considera que la situación antes indicada no tiene un impacto significativo en las operaciones de la misma.

### **1.4 Aprobación de los estados financieros consolidados**

Los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre del 2016 han sido emitidos con

**SFNC SAN FRANCISCO NEGOCIOS Y CONVENCIONES S.A.**

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

---

la autorización del Gerente General con fecha 7 de abril del 2017 y serán aprobados por la Junta General Ordinaria de Accionistas en una fecha posterior.

**2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

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

**2.1 Bases de preparación de estados financieros consolidados**

Los presentes estados financieros consolidados han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera NIIF emitidas por el IASB (International Accounting Standards 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 presentes estados financieros consolidados se han preparado bajo el criterio del costo histórico.

La preparación de los estados financieros consolidados 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 del Grupo. 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 consolidados. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

A la fecha de emisión de estos estados financieros consolidados, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que las compañías del Grupo no han adoptado con anticipación.

Estas son de aplicación obligatoria en la preparación de los estados financieros consolidados del Grupo a partir de las fechas indicadas a continuación:

**SFNC SAN FRANCISCO NEGOCIOS Y CONVENCIONES S.A.**

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

<u>Norma</u>	<u>Tipo de cambio</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u>
NIC 7	Las entidades deberán explicar los cambios en sus pasivos derivados de las actividades de financiación.	1 de enero 2017
NIC 12	Las enmiendas aclaran la contabilización del impuesto diferido cuando un activo se mide a su valor razonable y ese valor razonable está por debajo de la base imponible del activo.	1 de enero 2017
NIF 12	Enmiendas con respecto a la clarificación del alcance de la norma.	1 de enero 2017
NIC 28	Enmiendas con respecto a la medición de una asociada o una empresa conjunta a valor razonable efectiva.	1 de enero 2018
NIC 40	Enmiendas referentes a transferencias de propiedades de inversión.	1 de enero 2018
NIF 1	Enmiendas con respecto a la supresión de las exenciones a corto plazo para los adoptantes por primera vez con respecto a la NIF 7, la NIC 19 y la NIF 10.	1 de enero 2018
NIF 2	Las enmiendas aclaran cómo contabilizar determinados tipos de operaciones de pago basadas en acciones.	1 de enero 2018
NIF 4	Las enmiendas a la NIF 4 "Contratos de seguros" relativos a la aplicación de la NIF 9 (instrumentos financieros).	1 de enero 2018
NIF 9	Publicación de la norma "Instrumentos financieros", versión completa.	1 de enero 2018
NIF 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	Este IFRIC trata 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
NIF 16	Enmiendas relacionadas con la contabilidad de los arrendatarios y en el reconocimiento de casi todos los arrendamientos en el balance general. La norma elimina la distinción actual entre los arrendamientos operativos y financieros.	1 de enero 2019

La Administración estima que la adopción de las enmiendas a las NIF y las nuevas interpretaciones antes descritas no generará un impacto significativo en los estados financieros consolidados en el año de su aplicación inicial.

Los presentes estados financieros consolidados incluyen los estados financieros de SFNC San Francisco Negocios y Convenciones S.A. y su subsidiaria. Todas las transacciones, saldos, ingresos y gastos intergrupales son eliminados en la consolidación. Una compañía tiene control cuando:

- (i) Tiene poder sobre la participada
- (ii) Está expuesto, o tiene derecho a rendimientos variables procedentes de su implicación en la participada, y
- (iii) Tiene la capacidad de usar su poder para afectar a sus rendimientos

Se evalúa el control en una participada si los hechos y circunstancias indican que hay cambios en uno o más de los tres elementos del control mencionados anteriormente.

Cuando se tiene menos de la mayoría de voto de una participada (el poder sobre la participada se genera los derechos de voto son suficientes para otorgarle la capacidad práctica de dirigir las actividades relevantes de la participada de forma unilateral), se considera todos los hechos y circunstancias pertinentes para evaluar si los derechos de voto en una participada son suficientes para otorgarle poder, incluyendo:

- (i) El tamaño de la participación (derecho de voto) en relación con el tamaño y la dispersión de las acciones de los otros tenedores de voto.
- (ii) Los derechos de voto potenciales poseídos, otros tenedores de voto o de otras partes.
- (iii) Los derechos derivados de otros acuerdos contractuales.
- (iv) Todos los hechos y circunstancias adicionales que indican que se tiene, o no la capacidad presente de dirigir las actividades relevantes en el momento en que las decisiones deben hacerse, incluyendo los patrones de voto en las juntas de accionistas anteriores.

**SFNC SAN FRANCISCO NEGOCIOS Y CONVENCIONES S.A.**

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

---

La consolidación inicia cuando se adquiere el control de una compañía, y cesa, cuando esta pierde el control de la misma. Los ingresos y gastos de la compañía controlada, adquirida o enajenada durante el ejercicio, se incluyen en el estado consolidado de resultados desde la fecha de control de las ganancias de la compañía controlada hasta la fecha en que se deje de controlar a la referida compañía.

El resultado y cada componente de otro resultado integral y del resultado neto del año se atribuirán a los propietarios de la Controlante y de los intereses minoritarios, aún si esto diera lugar a los intereses minoritarios a un saldo deudor.

Cuando sea necesario, se realizan ajustes a los estados financieros de la compañía controlada en relación a las políticas contables de la Controladora.

Todos los activos, pasivos, patrimonio, ingresos, gastos y flujos de efectivo relacionados con las transacciones intergrupales son eliminados en su totalidad en el proceso de consolidación.

**2.2 Ajustes de saldos iniciales**

Durante el año 2016, el Grupo procedió a corregir y reestructurar los estados financieros consolidados al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2015 de acuerdo a las pautas establecidas en la Norma Internacional de Contabilidad No. 8 "Políticas Contables, cambios en las estimaciones Contables y Errores" debido a que se presentaron las siguientes operaciones:

- a) Al 1 de enero del 2015 el Grupo identificó lo siguiente: i) existencia de activos y pasivos de impuesto a la renta diferido fundamentados en diferencias permanentes y ii) exceso en el gasto interés asociados con obligaciones financieras. Los rubros reestructurados son los que se detallan a continuación:

	<u>Impuesto a la renta diferido activo</u>	<u>Impuesto a la renta diferido pasivo</u>	<u>Obligaciones financieras por pagar largo plazo</u>	<u>Resultados acumulados</u>
Montos registrados previamente a 01-01-2015	37.415	(51.869)	(5.367.337)	(6.720.489)
Reversión de activos y pasivos por impuestos diferidos - inexistentes	(37.415)	51.869	-	14.454
Reversión gastos financiero contabilizado en exceso	-	-	107.032	107.032
Saldos reestructurados a 01-01-2015	-	-	(5.260.305)	(6.599.003)

- b) Al 31 de diciembre del 2015 el Grupo identifico pasivos con proveedores que no habían sido contabilizados. Los rubros reestructurados son los que se detallan a continuación:

**SFNC SAN FRANCISCO NEGOCIOS Y CONVENCIONES S.A.**

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

	<u>Proveedores y otras cuentas por pagar</u>	<u>Resultados acumulados (1)</u>
Saldos previamente reportados al 31-12-2015	(882,853)	(2,839,795)
Reconocimiento de obligaciones con proveedores	<u>(106,861)</u>	<u>(106,861)</u>
Saldos después de la reestructuración al 01- 01-2016	<u>(989,714)</u>	<u>(2,946,656)</u>

(1) Incluida reestructuración de los asuntos mencionados en el literal a) anterior.

En adición a lo anterior, el Grupo procedió a ajustar por efectos de comparabilidad los resultados del año 2015 de la siguiente manera:

Pérdida neta del año previamente reportada	(2,805,418)
Reconocimiento de obligaciones con proveedores	<u>(106,861)</u>
Pérdida neta del año - ajustada	<u>(2,912,279)</u>

### **2.3 Moneda funcional y moneda de presentación**

Las partidas en los estados financieros consolidados del Grupo se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros consolidados se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación del Grupo.

### **2.4 Efectivo y equivalentes de efectivo**

Comprenden el efectivo disponible y depósitos a la vista en bancos nacionales y del exterior de libre disponibilidad.

### **2.5 Activos y pasivos financieros**

#### **2.5.1 Clasificación**

El Grupo 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 2015 el Grupo mantuvo solo activos financieros en la categoría "préstamos y cuentas por cobrar". De igual forma, el Grupo solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros" cuyas características se explican a continuación:

**SFNC SAN FRANCISCO NEGOCIOS Y CONVENCIONES S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

(a) *Préstamos y cuentas por cobrar*

Representados en el estado consolidado de situación financiera por las cuentas por cobrar comerciales, 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 contados desde la fecha del estado consolidado de situación financiera.

(b) *Otros pasivos financieros*

Representados en el estado consolidado de situación financiera por las obligaciones financieras, cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar y cuentas por pagar a compañías relacionadas. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado consolidado de situación financiera.

**2.5.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior:**

**Reconocimiento -**

El Grupo reconoce un activo o pasivo financiero en el estado consolidado 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; 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 el Grupo 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, el Grupo presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) Cuentas por cobrar comerciales: Corresponden principalmente a los montos adeudados por sus clientes por la prestación de servicios en el curso normal de los negocios. Las cuentas a cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, las cuentas a cobrar en más de 12 meses se presentan como activos no corrientes.

Se registran al costo amortizado utilizando el método de la tasa efectiva y los intereses se registran en función de su devengamiento en el estado de ingresos y gastos. Se registra una provisión con cargo a los resultados del año para cubrir el deterioro con base a las mejores estimaciones de la Administración del Grupo.

**SFNC SAN FRANCISCO NEGOCIOS Y CONVENCIONES S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

- (ii) Cuentas por cobrar a compañías relacionadas: Hasta el año 2015 correspondieron a saldos generados por el financiamiento otorgado a compañías relacionadas, se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado.
  - (iii) Otras cuentas por cobrar: Corresponde principalmente a retenciones judiciales que le han sido hechas, se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado.
- (b) *Otros pasivos financieros*

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, el Grupo presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) Obligaciones financieras: Se registran inicialmente a su valor nominal que no difieren de su valor razonable, pues están contratados a las tasas vigentes en el mercado. No existen costos de transacciones significativas incurridos al momento de su contratación. Los intereses devengados en estas obligaciones se presentan en el estado de resultados integrales bajo el rubro "Gastos financieros", los intereses pendientes de pago se presentan en el estado de situación financiera, bajo el rubro "Obligaciones financieras".
- (ii) Proveedores y otras cuentas por pagar: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales o del exterior en el curso normal de los negocios. Si se esperan pagar en un año o menos se clasifican como pasivos corrientes, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderos hasta 90 días.
- (iii) Cuentas por pagar a compañías relacionadas: Corresponden principalmente a los recursos recibidos para el pago a terceros, se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado

### **2.5.3 Deterioro de activos financieros**

El Grupo evalúa periódicamente la existencia de evidencia objetiva de deterioro de un activo financiero o grupo de activos financieros. El Grupo establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las mismas. 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 cuenta a cobrar se ha deteriorado. Al 31 de diciembre del 2016 la provisión por deterioro de cuentas por cobrar comerciales registrada en el estado de resultados integrales asciende a US\$3,742 (2015: US\$1,689).

Si, en un período posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y dicha disminución se relaciona objetivamente a un evento que haya ocurrido después de que se reconoció dicho deterioro, se reconoce en el estado de resultados integrales la reversión de la pérdida previamente reconocida.

### **2.5.4 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 el Grupo transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un

**SFNC SAN FRANCISCO NEGOCIOS Y CONVENCIONES S.A.**

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

---

pasivo es eliminado cuando las obligaciones del Grupo se han liquidado.

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el Grupo ha generado bajas de pasivos financieros por US\$571,456 y US\$336,423, respectivamente.

**2.6 Activos fijos**

Los activos fijos son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye tanto 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 el Grupo 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 los activos fijos es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes, o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de los activos fijos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros consolidados.

Las vidas útiles estimadas de activos fijos son las siguientes:

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
Instalaciones	10
Maquinarias y equipos	10
Contenedores	10
Equipos de cómputo	3
Muebles y enseres	10
Equipos de sonido	10

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedades, planta 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 activos fijos excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

Los intereses y otros costos de endeudamiento se capitalizan siempre y cuando estén relacionados con la construcción de activos calificables. Un activo calificable es aquél que requiere de un tiempo prolongado para que esté listo para su uso, período que la Administración ha definido como mayor a un año. Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 todos los proyectos del Grupo se han liquidado en plazos inferiores a un año, por lo que no se han activado costos de endeudamiento.

**2.7 Activos intangibles**

Se consideran activos intangibles aquellos activos no monetarios sin sustancia física susceptibles de ser identificados individualmente, ya que por ser separables o bien porque provengan de un derecho legal o contractual.

**SFNC SAN FRANCISCO NEGOCIOS Y CONVENCIONES S.A.**

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

---

Derechos de concesión.-

Corresponde a anticipos entregados de cánones de arrendamiento por el derecho de concesión por áreas comerciales en centros comerciales de propiedad de terceros destinado al funcionamiento de los distintos puntos de venta de la Controlante. Son reconocidos inicialmente a su costo y amortizados en línea recta, considerando el plazo de los contratos.

Software

Las licencias adquiridas de programas informáticos son capitalizadas inicialmente al valor de los costos incurridos en el momento de su adquisición y adaptación para su uso. Se amortizan bajo el método de línea recta, utilizando vidas útiles en función de los contratos con los proveedores y considerando un valor residual de cero.

Los gastos relacionados con el desarrollo o mantenimiento de programas informáticos se reconocen como gastos dentro del estado de resultados integrales en el período en el cual se incurren.

**2.8 Deterioro de activos no financieros**

Los activos sujetos a depreciación se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendrá de su venta o su valor en uso. Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generen flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). Los saldos en libros de activos no financieros que han sido objeto de castigos por deterioro se revisan a cada fecha de cierre de estados financieros consolidados para verificar posibles reversiones del deterioro.

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, no se han identificado y tampoco reconocido pérdidas por deterioro de activos no financieros.

**2.9 Impuesto a la renta corriente y diferido**

El gasto por Impuesto a la renta del año comprende el Impuesto a la renta corriente y al diferido. El impuesto 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 ejercicio en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% de las utilidades gravables, la cual se incrementa al 25% si los accionistas finales del Grupo están domiciliados en paraísos fiscales y se reduce proporcionalmente al 12% (15%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un “anticipo mínimo de

**SFNC SAN FRANCISCO NEGOCIOS Y CONVENCIONES S.A.**

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

---

Impuesto a la Renta”, cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el ejercicio 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. Si el Impuesto a la Renta causado es 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 el Grupo registró como Impuesto a la Renta corriente el valor generado a través del anticipo mínimo.

**Impuesto a la renta diferido -**

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 no se generaron diferencias temporales entre las bases tributarias y financieras por lo que no fue aplicable la determinación y registro del impuesto diferido.

**2.10 Inventarios**

Los inventarios son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados al costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición. Los inventarios incluyen una provisión para reconocer perdidas por obsolescencia, la cual es determinada en función de un análisis de la posibilidad real de utilización en la producción o venta.

El costo de los inventarios comprende los costos de compra/importación y otros costos directos tales como los impuestos no recuperables (aranceles de importación e impuesto a la salida de divisas), deducidos los descuentos en compras.

**2.11 Provisiones corrientes**

Se reconocen cuando el Grupo tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de sucesos pasados; es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación; y el importe se puede estimar de manera confiable. Las provisiones se miden por el valor presente de los desembolsos que se espera sean necesarios para liquidar la obligación usando una tasa antes de impuesto que refleje las evaluaciones del mercado actual del valor temporal del dinero y los riesgos específicos de la obligación.

**2.12 Reconocimiento de ingresos**

Los ingresos comprenden el valor de la prestación de servicios en el curso normal de los negocios. Se reconocen cuando su importe se puede medir confiablemente, es probable que beneficios económicos fluyan a la entidad en el futuro. Se considera que el monto de los ingresos no se puede medir confiablemente hasta que no se hayan resuelto todas las contingencias relativas a la prestación del servicio.

**2.13 Costos y gastos**

Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período en el que se conocen.

**SFNC SAN FRANCISCO NEGOCIOS Y CONVENCIONES S.A.**

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

---

**2.14 Reserva legal**

De acuerdo con la legislación vigente, el Grupo 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.

**3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS**

La preparación de estados financieros consolidados requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros consolidados y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por el Grupo se basan 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 del Grupo y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

*(a) Deterioro de cuentas por cobrar*

La estimación para cuentas dudosas es determinada por la Administración del Grupo, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos. La provisión para cuentas dudosas se carga a los resultados del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.

*(b) Vida útil de activos fijos y activos intangibles*

Los cambios en circunstancias, tales como avances tecnológicos, cambios en el uso planificado, podrían hacer que la vida útil fuera diferente de las estimaciones realizadas. Las estimaciones se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. La determinación de las vidas útiles se evalúan al cierre de cada año.

*(c) Deterioro de activos no financieros*

El deterioro de los activos no financieros se evalúa con base en las políticas y lineamientos descritos en la Nota 2.9.

**4. ADMINISTRACION DE RIESGOS**

**4.1 Factores de riesgo financiero -**

Las actividades del Grupo la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado, riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos del Grupo se concentra

**SFNC SAN FRANCISCO NEGOCIOS Y CONVENCIONES S.A.**

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

---

principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero del Grupo.

**(a) Riesgos de mercado -**

**Riesgo de tasa de interés -**

El Grupo se encuentra expuesta a riesgos en la tasa de interés debido a que mantiene préstamos a tasas de interés fijas y variables. El riesgo es manejado por el Grupo mediante la restructuración de créditos a largo plazo con períodos de gracia con tasa variable.

**(b) Riesgo de crédito -**

El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalentes de efectivo y depósitos en bancos e instituciones financieras. Respecto de bancos e instituciones financieras, solo se acepta a instituciones cuyas calificaciones de riesgo independientes determinen niveles de solvencia que garanticen estabilidad, dinámica y respaldo a las inversiones del Grupo.

Para mitigar el riesgo de crédito con clientes, es política del Grupo solicitar pagos por anticipado a sus clientes.

**(c) Riesgo de liquidez -**

El Grupo maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras y de préstamo adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

El cuadro a continuación analiza los pasivos financieros del Grupo a la fecha del estado de situación financiera separado hasta la fecha de su vencimiento. Los pasivos financieros incluyen en el análisis si sus vencimientos contractuales son esenciales para la comprensión del tiempo de los flujos de efectivo. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados.

<u>Año 2016</u>	<u>Menos de 1 año</u>	<u>Más de un año</u>
Obligaciones financieras	840,055	3,966,860
Proveedores y otras cuentas por pagar	520,131	-
Cuentas por pagar compañías relacionadas	814,969	25,498
	<u>2,175,155</u>	<u>3,992,358</u>
 <u>Año 2015</u>		
Obligaciones financieras	524,185	4,574,866
Proveedores y otras cuentas por pagar	989,714	-
Cuentas por pagar compañías relacionadas	1,018,671	3,196,289
	<u>2,532,570</u>	<u>7,771,155</u>

**SFNC SAN FRANCISCO NEGOCIOS Y CONVENCIONES S.A.**

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

**5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS**

**Categorías de instrumentos financieros -**

A continuación se presentan los valores en libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

	2016		2015	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
<b>Activos financieros medidos al costo</b>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	22,779	-	335	-
<b>Activos financieros medidos al costo amortizado</b>				
Cuentas por cobrar comerciales	365,907	-	161,377	-
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	-	-	60,285	-
Otras cuentas por cobrar	17,541	-	8,815	-
<b>Total activos financieros</b>	<b>406,227</b>	<b>-</b>	<b>230,812</b>	<b>-</b>
<b>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</b>				
Obligaciones financieras	840,055	3,966,860	524,185	4,574,866
Proveedores y otras cuentas por pagar	520,131	-	989,714	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	814,969	25,498	1,018,671	3,196,289
<b>Total pasivos financieros</b>	<b>2,175,155</b>	<b>3,992,358</b>	<b>2,532,570</b>	<b>7,771,155</b>

**Valor razonable de instrumentos financieros -**

El valor en libros de los instrumentos financieros corresponde o se aproxima a su valor razonable, debido a la naturaleza de exigibilidad en el corto plazo de estos instrumentos. Los saldos con instituciones financieras generan intereses de mercado.

**6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

Composición al 31 de diciembre:

	2016	2015
Efectivo en caja	137	205
Bancos nacionales	22,642	130
	<b>22,779</b>	<b>335</b>

**SFNC SAN FRANCISCO NEGOCIOS Y CONVENCIONES S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

(Expresado en dólares estadounidenses)

**7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES**

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Clientes (1)	374,214	165,942
Provisión por deterioro (2)	(8,307)	(4,565)
	<u>365,907</u>	<u>161,377</u>

(1) Ver antigüedad de cartera al 31 de diciembre a continuación:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Vencidas</u>		
De 61 a 90 días	-	993
De 91 a 180 días	228,005	-
De 181 a 360 días	-	84,691
Más de 361 días	146,209	80,258
	<u>374,214</u>	<u>165,942</u>

Los movimientos de la provisión por deterioro para cuentas por cobrar son como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldo inicial	4,565	2,876
Adiciones	3,742	1,689
Saldo final	<u>8,307</u>	<u>4,565</u>

SFNC SAN FRANCISCO NEGOCIOS Y CONVENCIONES S.A.

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

8. **ACTIVOS FIJOS**

El movimiento y los saldos de las propiedades, planta y equipo se presentan a continuación:

Descripción	Instituciones	Maquinarias y sumos	Compuetes	Equipos de cómputo	Muebles y serses	Equipos de sonido	Total
<b>Al 1 de enero del 2015</b>							
Costo	3,391,002	1,274,715	14,530	107,526	1,765,792	415,879	6,969,444
Depreciación acumulada	(633,851)	(232,490)	(941)	(47,168)	(280,932)	(41,588)	(1,236,970)
Valor en libros	<u>2,757,151</u>	<u>1,042,225</u>	<u>13,589</u>	<u>60,358</u>	<u>1,484,860</u>	<u>374,291</u>	<u>5,732,474</u>
<b>Movimiento 2015</b>							
Adiciones	-	-	-	-	36,590	-	36,590
Depreciación	(342,526)	(127,471)	(1,453)	(25,430)	(178,352)	(41,588)	(716,620)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2015	<u>2,414,625</u>	<u>914,754</u>	<u>12,136</u>	<u>34,928</u>	<u>1,343,298</u>	<u>332,703</u>	<u>5,052,444</u>
<b>Al 31 de diciembre del 2015</b>							
Costo	3,391,002	1,274,715	14,530	107,526	1,802,382	415,879	7,006,034
Depreciación acumulada	(976,377)	(359,961)	(2,394)	(72,598)	(459,084)	(83,176)	(1,953,590)
Valor en libros	<u>2,414,625</u>	<u>914,754</u>	<u>12,136</u>	<u>34,928</u>	<u>1,343,298</u>	<u>332,703</u>	<u>5,052,444</u>
<b>Movimiento 2016</b>							
Bajas, neto	(117,856)	-	-	(31,587)	(102,254)	-	(251,697)
Depreciación	(320,669)	(127,470)	(1,453)	(3,341)	(166,535)	(41,590)	(661,058)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2016	<u>1,976,100</u>	<u>787,284</u>	<u>10,683</u>	<u>-</u>	<u>1,074,509</u>	<u>291,113</u>	<u>4,139,689</u>
<b>Al 31 de diciembre del 2016</b>							
Costo	3,273,146	1,274,715	14,530	75,939	1,700,128	415,879	6,754,337
Depreciación acumulada	(1,297,046)	(487,431)	(3,847)	(75,939)	(625,619)	(124,766)	(2,614,648)
Valor en libros	<u>1,976,100</u>	<u>787,284</u>	<u>10,683</u>	<u>-</u>	<u>1,074,509</u>	<u>291,113</u>	<u>4,139,689</u>

**SFNC SAN FRANCISCO NEGOCIOS Y CONVENCIONES S.A.**

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

Los activos fijos de la Controlante garantizan las obligaciones financieras que se mantienen con el Banco de la Producción Prohubanco S.A.

**9. ACTIVOS INTANGIBLES**

El movimiento y los saldos de los activos intangibles se presentan a continuación:

<u>Descripción</u>	<u>Derecho único de concesión (1)</u>	<u>Software</u>	<u>Total</u>
<b>Al 1 de enero del 2015</b>			
Costo	7,309,562	29,963	7,339,525
Amortización acumulada	(2,000,888)	(17,617)	(2,018,505)
Valor en libros	<u>5,308,674</u>	<u>12,346</u>	<u>5,321,020</u>
<b>Movimiento 2015</b>			
Otros ajustes	(168,614)	-	(168,614)
Amortización	(1,044,223)	(10,313)	(1,054,536)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2015	<u>4,095,837</u>	<u>2,033</u>	<u>4,097,870</u>
<b>Al 31 de diciembre del 2015</b>			
Costo	7,309,562	29,963	7,339,525
Amortización acumulada	(3,213,725)	(27,930)	(3,241,655)
Valor en libros	<u>4,095,837</u>	<u>2,033</u>	<u>4,097,870</u>
<b>Movimiento 2016</b>			
Otros ajustes	(24,713)	-	(24,713)
Amortización	(1,480,245)	(2,033)	(1,482,278)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2016	<u>2,590,879</u>	<u>-</u>	<u>2,590,879</u>
<b>Al 31 de diciembre del 2016</b>			
Costo	7,309,562	29,963	7,339,525
Amortización acumulada	(4,718,683)	(29,963)	(4,748,646)
Valor en libros	<u>2,590,879</u>	<u>-</u>	<u>2,590,879</u>

- (1) Corresponde al valor cancelado al Fideicomiso Paseo San Francisco por la concesión de un espacio en sus instalaciones para la realización de la actividad. Esta concesión se amortiza por el periodo de duración del contrato.

**SFNC SAN FRANCISCO NEGOCIOS Y CONVENCIONES S.A.**

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

**10. OBLIGACIONES FINANCIERAS**

2016

	Tasa de <u>interés anual</u>	<u>Plazo</u>	<u>Al 31 de diciembre</u>	
			<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
Banco de la Producción Produbanco S.A.(1)	8.95%	2,160	172,952	868,845
Financiera Union del Sur S.A. (2)	11%	1,970	527,322	3,098,015
Interés por pagar			139,781	-
			<u>840,055</u>	<u>3,966,860</u>

2015

	Tasa de <u>interés anual</u>	<u>Plazo</u>	<u>Al 31 de diciembre</u>	
			<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
Banco de la Producción Produbanco S.A.(1)	8.95%	2,160	159,203	1,040,797
Financiera Union del Sur S.A. (2)	11%	1,970	362,311	3,534,069
Interés por pagar			2,671	-
			<u>524,185</u>	<u>4,574,866</u>

- (1) Corresponde a una obligación financiera otorgada por el Banco de la Producción Produbanco S.A. el 22 de diciembre del 2015 por US\$1,200,000 a una tasa de interés del 8.95% anual, pagadero en 72 cuotas mensuales. La Controlante mantiene constituido el Fideicomiso Flujos SFNC el cual tiene como función principal servir como mecanismo de pago de la obligación descrita. Esta obligación se encuentra garantizada por los activos fijos de la Controlante.
- (2) Corresponde a una obligación financiera otorgada por Financiera Unión del Sur S.A. el 24 de septiembre del 2015 a la Controlante y a Educines Educación y Entretenimientos S.A. por un monto total de US\$6,812,263 a una tasa de interés del 11% anual, pagadero en 66 cuotas mensuales. Esta obligación se ha distribuido en un 55% y 45% entre las compañías mencionadas, respectivamente. Adicionalmente, la operación se encuentra garantizada a través de un pagaré en el que figura como garante la Corporación de Promoción Universitaria.

**11. PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR**

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Proveedores locales	<u>520,131</u>	<u>989,714</u>

**SFNC SAN FRANCISCO NEGOCIOS Y CONVENCIONES S.A.**

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

**12. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS**

a) Saldos:

Composición de los saldos con compañías y partes relacionadas al 31 de diciembre:

<u>Cuentas por cobrar corto plazo</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Fideicomiso Paseo San Francisco	Entidad del Grupo	Comercial	-	60,285
<u>Cuentas por pagar corto plazo</u>				
Fideicomiso Paseo San Francisco	Entidad del Grupo	Comercial	500,000	500,000
Universidad San Francisco de Quito	Entidad del Grupo	Comercial	313,269	313,269
ADPROIN Administradora de Proyectos Inmobiliarios S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	-	13,432
Educines Educación y Entretenimiento S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	-	186,141
Edukids S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	1,700	-
Panchonet S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	-	5,829
			<u>814,969</u>	<u>1.018.671</u>
<u>Cuentas por pagar largo plazo</u>				
Patricio Tinajero	Accionista	Comercial	25,498	25,498
ADPROIN Administradora de Proyectos Inmobiliarios S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	-	89,126
Santiago Gangotena	Directivo	Comercial	-	195,627
Corporación de Promoción Universitaria	Entidad del Grupo	Financiamiento	-	2.886.038
			<u>25,498</u>	<u>3.196.289</u>

b) Transacciones:

Las siguientes transacciones con partes relacionadas se han llevado a cabo durante los años 2016 y 2015.

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
ADPROIN Administradora de Proyectos Inmobiliarios S.A.	Entidad del Grupo	Condonación de deuda	13,432	-
Educines Educación y Entretenimiento S.A.	Entidad del Grupo	Condonación de deuda	186,141	-
Panchonet S.A.	Entidad del Grupo	Condonación de deuda	5,829	-
			<u>205,402</u>	<u>-</u>

No se han efectuado con partes no vinculadas operaciones equiparables a las indicadas precedentemente

**SFNC SAN FRANCISCO NEGOCIOS Y CONVENCIONES S.A.**

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

**13. IMPUESTOS**

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Impuestos por recuperar</u>		
IVA en compras	1,216,344	1,141,074
Crédito tributario de Impuesto a la renta	9,271	90,087
Crédito tributario de Impuesto al Valor Agregado	166,463	165,481
	<u>1,392,078</u>	<u>1,396,642</u>
<u>Impuestos por pagar</u>		
Retenciones de impuesto a la renta	18,053	79,921
	<u>18,053</u>	<u>79,921</u>

**Situación fiscal**

Los años 2014 al 2016 están abiertos para revisión por parte de las autoridades tributarias.

**13.1 Conciliación contable tributaria del impuesto a la renta corriente -**

A continuación se detalla la determinación del impuesto a la renta corriente sobre los años terminados al 31 de diciembre:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Pérdida del ejercicio antes de impuesto a la renta (1)	(2,883,708)	(2,750,767)
Más: Gastos no deducibles (2)	1,359,037	900,265
Pérdida tributaria	(1,524,671)	(1,850,502)
Tasa impositiva	22%	22%
Impuesto a la renta causado	-	-
Menos: Anticipo mínimo de impuesto a la renta	49,776	54,613
Gasto impuesto a la renta del periodo corriente	<u>49,776</u>	<u>54,613</u>

- (1) Pérdida del ejercicio antes de impuesto a la renta, antes de asientos de eliminación y reestructuración. Ver nota 2.2.
- (2) Incluye principalmente: i) costos y gastos no sustentados en los comprobantes de venta autorizados por el Reglamento de Comprobantes, Retención y Documentos Complementarios por US\$497,504 (2015: US\$269,811) y iii) multas e intereses por infracciones o mora tributaria o por obligaciones con los institutos de seguridad social y las multas impuestas por actividad pública por US\$8,123 (2015: US\$34,959) e intereses no deducibles por créditos externos otorgados por partes relacionadas por US\$ 506,077 (2015: US\$440,529).

**SFNC SAN FRANCISCO NEGOCIOS Y CONVENCIONES S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS  
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. Adicionalmente, a partir del año 2012, el contribuyente debe determinar un anticipo mínimo de impuesto a la renta y, comparar este valor del anticipo con el monto del Impuesto a la renta; el mayor de los dos valores constituirá un pago definitivo del Impuesto a la renta causado en el año, el cual se deberá exponer en los resultados de dicho año; siempre y cuando la Administración del Grupo decida no solicitar al SRI la devolución del exceso pagado por el anticipo, en los términos y condiciones descritos en la legislación vigente.

Durante el 2016 y 2015 el Grupo registró como Impuesto a la Renta corriente el valor generado a través del anticipo mínimo.

**14. CAPITAL SOCIAL**

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Controladora al 31 de diciembre del 2016 y 2015, asciende a US\$800 y comprende 800 acciones ordinarias de valor nominal US\$1.00 cada una.

**15. APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES**

Al 31 de diciembre de 2016, la Corporación de Promoción Universitaria mantiene US\$8,162,198 (2015: US\$3,888,108) como aportes para futuras capitalizaciones, recursos que fueron utilizados para la cancelación de pasivos con terceros.

**16. RESULTADOS ACUMULADOS**

Resultados acumulados

Los resultados (utilidades o pérdidas) de cada ejercicio son incluidos en este rubro, manteniendo registros que permiten identificar su ejercicio de origen. Con la aprobación de la Junta General de Accionistas y cumpliendo las disposiciones normativas aplicables, las utilidades son distribuidas o destinadas a reservas, mientras que las pérdidas se mantienen en Resultados acumulados o se compensan con la Reserva legal, Reserva de capital u otras reservas y cuentas patrimoniales de libre disposición de los accionistas.

**SFNC SAN FRANCISCO NEGOCIOS Y CONVENCIONES S.A.**

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

**17. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA**

Los costos y gastos operacionales agrupados de acuerdo a su naturaleza son los siguientes:

<u>2016</u>	<u>Costos operacionales</u>	<u>Gastos administrativos</u>	<u>Total</u>
Honorarios profesionales	52,303	11,200	63,503
Mantenimiento y reparaciones	-	110,183	110,183
Depreciación	-	661,058	661,058
Amortización	-	1,482,278	1,482,278
Gastos de Personal	-	1,033	1,033
Otros impuestos y contribuciones	-	93,969	93,969
Otros	-	1,030,674	1,030,674
	<u>52,303</u>	<u>3,390,395</u>	<u>3,442,698</u>
<u>2015</u>	<u>Costos operacionales</u>	<u>Gastos administrativos</u>	<u>Total</u>
Honorarios profesionales	313,743	82,459	396,202
Mantenimiento y reparaciones	-	254,975	254,975
Depreciación	-	716,620	716,620
Amortización	-	1,054,536	1,054,536
Gastos de Personal	-	120,354	120,354
Otros impuestos y contribuciones	-	123,525	123,525
Otros	-	650,409	650,409
	<u>313,743</u>	<u>3,002,878</u>	<u>3,316,621</u>

**18. OTROS INGRESOS, NETO**

Composición:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Otros ingresos</u>		
Venta de activos fijos	116,532	-
Baja de pasivos financieros (1)	571,456	336,423
	<u>687,988</u>	<u>336,423</u>
<u>Otros egresos</u>		
Intereses y Multas	(8,122)	(34,959)
Otros	-	(3,626)
	<u>(8,122)</u>	<u>(38,585)</u>
	<u>679,866</u>	<u>297,838</u>

(1) Corresponde principalmente a castigos de pasivos mantenidos principalmente con compañías relacionadas.

SFNC SAN FRANCISCO NEGOCIOS Y CONVENCIONES S.A.

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

---

19. COSTOS FINANCIEROS

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Intereses por obligaciones financieras (Nota 10)	<u>520,256</u>	<u>789,544</u>

20. COMPROMISOS

Al 31 de diciembre del 2016, los compromisos más importantes que mantiene el Grupo son los siguientes:

**Fideicomiso Paseo San Francisco:** Con fecha 17 de julio del 2012 se suscribió un contrato de concesión con el fideicomiso para el uso de instalaciones por un plazo de 7 años. Para esto, la Controlante canceló como Derecho único de concesión (DUC) US\$7,309,562, valor que lo ha amortizado desde el inicio del contrato.

**Event-LEGO S.A.:** Con fecha 18 de diciembre del 2015, se celebró el contrato de arrendamiento con Event-LEGO S.A. en el que esta compañía se compromete a cancelar US\$300,000 anuales por concepto de arrendamiento, por un plazo de 10 años. Adicionalmente, se acuerda un pago adicional del 5% de la utilidad operacional generada por la contratante y una comisión variable del 6% al 10% en función de los montos facturados.

21. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2016 y la fecha de emisión de estos estados financieros consolidados no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración del Grupo, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros consolidados o que requieran revelación.

\* \* \* \*