

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

## **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS Y CONSOLIDADOS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

### **INDICE**

Notas explicativas a los estados financieros separados

Notas explicativas a los estados financieros consolidados

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

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017** (Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS**

#### **1. INFORMACIÓN 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 2017 y 2016 la principal y única fuente de ingresos de la Compañía.

Considerando lo descrito en el párrafo anterior la Compañía no considera necesario la contratación de personal en relación de dependencia para llevar a cabo las actividades operacionales y de administración.

la Compañía al 31 de diciembre del 2017 y 2016 reporta pérdidas acumuladas por US\$1,671,379 y US\$5,776,658 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 (2017: US\$571,582 y 2016: US\$4,274,091); adicionalmente en el año 2017 destinó una compensación de pérdidas acumuladas por US\$5,776,658 haciendo uso de aportes entregados por los accionistas en años anteriores. 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.

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

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017** (Expresado en dólares estadounidenses)

---

Los estados financieros adjuntos deben leerse a la luz de estas circunstancias.

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

Durante el 2017 la situación económica del país ha presentado leves indicios de recuperación, sin embargo los precios de exportación del petróleo, principal fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado, no han recuperado niveles de años anteriores, lo cual continúa afectando la liquidez de ciertos sectores de la economía del país.

Las autoridades continúan enfrentando esta situación y han implementado varias medidas económicas, entre las cuales tenemos: priorización de las inversiones, incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios, financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros (China), incremento en ciertos tributos, entre otras medidas. Si bien el esquema de salvaguardias, que se implementó para restringir las importaciones y mejorar la balanza comercial, se desmontó en junio del 2017, a partir de noviembre de este año se implementó un esquema de tasas arancelarias para ciertos productos en función de los pesos de los productos importados.

La Administración de la Compañía considera que la situación antes indicada no ha tenido impactos significativos 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 2017 han sido emitidos con la autorización del Gerente General con fecha 10 de abril del 2018 y serán aprobados por la Junta General Ordinaria de Accionistas en una fecha posterior.

## **2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS 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 2017 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, debido a que SFNC San Francisco Negocios y Convenciones S.A. tiene 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

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

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

Negocios y Convenciones S.A. reflejan su actividad individual, sin incluir los efectos de la consolidación con los de dicha entidad.

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

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.

Al 31 de diciembre del 2017, 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>                                                                                                                                              | Aplicación obligatoria<br>para ejercicios iniciados<br><u>a partir de:</u> |
|--------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------|
| NIC 28       | Mejoras relacionadas con la medición de una asociada o una empresa conjunta a su valor razonable.                                                                  | 1 de enero de 2018                                                         |
| NIC 40       | Enmiendas referentes a transferencias de propiedades de inversión y que las mismas deben realizarse cuando hay un cambio demostrable en el uso del activo.         | 1 de enero de 2018                                                         |
| NIIF 1       | Enmiendas relacionadas a la eliminación de las exenciones a corto plazo para los adoptantes por primera vez con respecto a la NIIF 7, la NIC 19 y la NIIF 10.      | 1 de enero de 2018                                                         |
| NIIF 2       | Las enmiendas aclaran cómo contabilizar determinados tipos de operaciones de pago basadas en acciones                                                              | 1 de enero de 2018                                                         |
| NIIF 4       | Enmiendas a la NIIF 4 "Contratos de seguros" relativas a la aplicación de la NIIF 9 (Instrumentos financieros).                                                    | 1 de enero de 2018                                                         |
| NIIF 9       | Corresponde a la revisión final de la NIIF 9, que reemplaza las publicadas anteriormente y a la NIC 39 y sus guías de                                              | 1 de enero de 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 de 2018                                                         |
| CINIIF 22    | Aclaración sobre transacciones en moneda extranjera o partes de transacciones en las que existe una contraprestación denominada o tasada en una moneda extranjera. | 1 de enero de 2018                                                         |
| NIC 28       | Aclaración sobre el registro a largo plazo de una inversión que no está aplicando el valor patrimonial proporcional                                                | 1 de enero de 2019                                                         |
| NIIF 16      | Publicación de la norma "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17.                                                                                       | 1 de enero de 2019                                                         |
| NIIF 9       | Enmienda a la NIIF 9 relacionada con las compensaciones negativas de ciertas condiciones de pagos adelantados                                                      | 1 de enero de 2019                                                         |
| CINIIF 23    | Interpretación que clarifica el reconocimiento y medición de las incertidumbres sobre ciertos tratamientos de impuesto a la renta                                  | 1 de enero de 2019                                                         |
| NIIF 17      | Norma que reemplazará a la NIIF 4 "Contratos de Seguros".                                                                                                          | 1 de enero de 2021                                                         |

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.

En relación a la NIIF 15 "Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes" y NIIF 9 "Instrumentos Financieros", la Administración informa que basada en su evaluación no se espera impactos significativos en la aplicación de las mencionadas normas debido a:

- (i) NIIF 9: La Administración ha analizado sus activos y pasivos financieros y no espera impactos significativos a nivel de clasificación y medición. Adicionalmente se ha evaluado el deterioro de la cartera comercial bajo el nuevo modelo sugerido por la norma y tampoco se prevén efectos debido a que la cartera actualmente se provisiona en función del análisis de saldos vencidos y las pérdidas

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

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017** (Expresado en dólares estadounidenses)

---

- por deterioro presentan un comportamiento histórico bajo, por cuanto aún si se provisionaran las pérdidas esperadas futuras, estas no tendrían un impacto importante.
- (ii) NIIF 15: Las transacciones comerciales de la Compañía no son complejas y comprenden únicamente el arrendamiento de un espacio comercial a Event-LEGO S.A. que se reconocen en base a las cláusulas establecidas en el contrato firmado en el año 2015. Por lo mencionado esta representa la única obligación de desempeño que posee la Compañía, sus precios son fijos y posee componentes variables de corto plazo que son previamente pactados; los costos incurridos para obtener y cumplir con la generación de sus ingresos no son representativos; por lo tanto, no se esperan efectos en la aplicación de esta norma.

La Compañía aplicará las nuevas reglas de forma prospectiva a partir del 1 de enero del 2018, con los recursos prácticos permitidos por la norma. Los comparativos del año 2017 no se reexpresarán.

En relación a la NIIF 16 “Arrendamientos”, la Compañía, al momento se encuentra evaluando el posible impacto que tendrá esta norma en los estados financieros aplicable para los periodos anuales iniciados a partir del 1 de enero del 2019.

Con el fin de homologar la presentación de los estados financieros, se han realizado ciertas reclasificaciones a los saldos del estado financieros del año 2016.

## **2.2 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.

## **2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo**

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

## **2.4 Activos y pasivos financieros**

### **2.4.1 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 2017 y 2016 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*

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

Representados en el estado de situación financiera por las cuentas por cobrar comerciales 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.

**2.4.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior:**

**Reconocimiento -**

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

**Medición inicial -**

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

**Medición posterior -**

*(a) Préstamos y cuentas por cobrar*

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

- (i) Cuentas por cobrar comerciales: Corresponden principalmente a los montos adeudados por sus clientes por la prestación de servicios en el curso normal de los negocios, los cuales se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues se recupera en el corto plazo.
- (ii) Otras cuentas por cobrar: Corresponde principalmente a retenciones judiciales que le han efectuado, 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:

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

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017** (Expresado en dólares estadounidenses)

---

- (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 “Costos 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. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y se liquidan en el corto plazo.
- (iii) Cuentas por pagar a compañías relacionadas: Corresponden principalmente a los recursos recibidos para el pago a terceros, se registran a su valor nominal, y debido a que no tienen plazos establecidos de pago se lo incluye dentro del pasivo corriente.

#### **2.4.3 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 2017 la provisión por deterioro de cuentas por cobrar comerciales registrada en el estado de resultados integrales asciende a US\$5,315 (2016: US\$3,742).

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.

#### **2.4.4 Baja de activos y pasivos financieros**

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

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la Compañía ha generado bajas de pasivos financieros por US\$122,567 y US\$571,456, respectivamente. En gran parte, debido a condonación de deuda por parte de compañías relacionadas.

#### **2.5 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

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

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017** (Expresado en dólares estadounidenses)

---

corresponden a reparaciones o mantenimiento y son registrados en resultados cuando son incurridos.

La depreciación de los activos fijos es calculada linealmente basada en su vida útil estimada, o de aquellos 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.

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 venta de activos fijos, 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 2017 y 2016 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.

## **2.6 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 al pago inicial por el derecho de concesión de áreas comerciales en centros comerciales de propiedad de terceros destinado al funcionamiento de las operaciones 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 las vidas útiles establecidas por los proveedores y considerando un valor residual de cero.



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

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017** (Expresado en dólares estadounidenses)

---

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.

#### **2.7 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 2017 y 2016, no se han identificado y tampoco reconocido pérdidas por deterioro de activos no financieros.

#### **2.8 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.

Las normas tributarias vigentes establecen el pago de un “anticipo mínimo de Impuesto a la Renta”, cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas del 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 2017 y 2016 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 2017 y 2016 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  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**2.9 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.

**2.10 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.

**2.11 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.

**2.12 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.

**2.13 Reserva legal**

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

**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  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**  
(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 2.7.

**4. ADMINISTRACIÓN 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) Riesgo de crédito*

El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalentes de efectivo y depósitos en bancos e instituciones financieras, así como la exposición al crédito con clientes, que incluye a los saldos pendientes de las cuentas por cobrar y a las transacciones comprometidas.

Las políticas de crédito de la Compañía están íntimamente relacionadas con el nivel de riesgo que está dispuesta a aceptar en el curso normal de los negocios.

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 de la Compañía.

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

La Compañía mantiene su efectivo y equivalentes de efectivo en instituciones financieras con las siguientes calificaciones:

| Entidad financiera       | Calificación (1) |      |
|--------------------------|------------------|------|
|                          | 2017             | 2016 |
| Banco Internacional S.A. | AAA-             | AAA- |
| Banco Pichincha C.A.     | AAA-             | AAA- |

(1) Datos obtenidos de la calificación de riesgo Instituciones Financieras publicada por la Superintendencia de Bancos.

*(b) 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.

|                                            | Menos de 1 año   | Más de un año    |
|--------------------------------------------|------------------|------------------|
| <u>2017</u>                                |                  |                  |
| Obligaciones financieras (1)               | 1,172,660        | 4,780,636        |
| Proveedores y otras cuentas por pagar      | 462,070          |                  |
| Cuentas por pagar a compañías relacionadas | 637,296          | 25,498           |
|                                            | <u>2,272,026</u> | <u>4,806,134</u> |
| <u>2016</u>                                |                  |                  |
| Obligaciones financieras (1)               | 1,295,325        | 4,779,495        |
| Proveedores y otras cuentas por pagar      | 520,131          | -                |
| Cuentas por pagar a compañías relacionadas | 814,969          | 25,498           |
|                                            | <u>2,630,425</u> | <u>4,804,993</u> |

(1) Incluye los flujos de interés proyectados que serán incurridos para cancelar la obligación.

**SFNC SAN FRANCISCO NEGOCIOS Y CONVENCIONES S.A.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**  
(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:

|                                                        | 2017             |                     | 2016             |                     |
|--------------------------------------------------------|------------------|---------------------|------------------|---------------------|
|                                                        | <u>Corriente</u> | <u>No corriente</u> | <u>Corriente</u> | <u>No corriente</u> |
| <b>Activos financieros medidos al costo</b>            |                  |                     |                  |                     |
| Efectivo y equivalentes de efectivo                    | 20,746           | -                   | 18,040           | -                   |
| <b>Activos financieros medidos al costo amortizado</b> |                  |                     |                  |                     |
| Cuentas por cobrar comerciales                         | 540,403          | -                   | 365,907          | -                   |
| Otras cuentas por cobrar                               | 9,308            | -                   | 15,615           | -                   |
| <b>Total activos financieros</b>                       | <u>570,457</u>   | <u>-</u>            | <u>399,562</u>   | <u>-</u>            |
| <b>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</b> |                  |                     |                  |                     |
| Obligaciones financieras                               | 688,259          | 4,136,071           | 840,055          | 3,966,860           |
| Proveedores y otras cuentas por pagar                  | 462,070          | -                   | 520,131          | -                   |
| Cuentas por pagar a compañías relacionadas             | 637,296          | 25,498              | 814,969          | 25,498              |
| <b>Total pasivos financieros</b>                       | <u>1,787,625</u> | <u>4,161,569</u>    | <u>2,175,155</u> | <u>3,992,358</u>    |

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 ya que los saldos de obligaciones financieras generan intereses de mercado.

**6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

Composición al 31 de diciembre:

|                   | <u>2017</u>   | <u>2016</u>   |
|-------------------|---------------|---------------|
| Efectivo en caja  | 100           | 137           |
| Bancos nacionales | <u>20,646</u> | <u>17,903</u> |
|                   | <u>20,746</u> | <u>18,040</u> |

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES**

Composición al 31 de diciembre:

|                             | <u>2017</u>     | <u>2016</u>    |
|-----------------------------|-----------------|----------------|
| Cientes (1)                 | 554,025         | 374,214        |
| Provisión por deterioro (2) | <u>(13,622)</u> | <u>(8,307)</u> |
|                             | <u>540,403</u>  | <u>365,907</u> |

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

|                   | <u>2017</u>    | <u>2016</u>    |
|-------------------|----------------|----------------|
| <u>Vencidas</u>   |                |                |
| De 1 a 30 días    | 214,227        | -              |
| De 31 a 60 días   | 8,906          | -              |
| De 61 a 90 días   | 17,811         | -              |
| De 91 a 180 días  | 115,237        | 228,005        |
| De 181 a 360 días | 88,347         | -              |
| Más de 361 días   | <u>109,498</u> | <u>146,209</u> |
|                   | <u>554,025</u> | <u>374,214</u> |

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

|               | <u>2017</u>   | <u>2016</u>  |
|---------------|---------------|--------------|
| Saldo inicial | 8,307         | 4,565        |
| Adiciones     | <u>5,315</u>  | <u>3,742</u> |
| Saldo final   | <u>13,622</u> | <u>8,307</u> |

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**8. ACTIVOS FIJOS**

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

| <u>Descripción</u>                         | <u>Instalaciones</u> | <u>Maquinarias y<br/>equipos</u> | <u>Contenedores</u> | <u>Equipos de<br/>cómputo</u> | <u>Muebles y<br/>enseres</u> | <u>Equipos de<br/>sonido</u> | <u>Total</u>       |
|--------------------------------------------|----------------------|----------------------------------|---------------------|-------------------------------|------------------------------|------------------------------|--------------------|
| <b>Al 1 de enero del 2016</b>              |                      |                                  |                     |                               |                              |                              |                    |
| Costo                                      | 3,206,691            | 1,274,715                        | 14,530              | 74,214                        | 1,665,350                    | 415,879                      | 6,651,379          |
| Depreciación acumulada                     | <u>(909,922)</u>     | <u>(359,961)</u>                 | <u>(2,394)</u>      | <u>(71,628)</u>               | <u>(424,305)</u>             | <u>(83,176)</u>              | <u>(1,851,386)</u> |
| Valoren libros                             | 2,296,769            | 914,754                          | 12,136              | 2,586                         | 1,241,045                    | 332,703                      | 4,799,993          |
| <b>Movimiento 2016</b>                     |                      |                                  |                     |                               |                              |                              |                    |
| Depreciación                               | <u>(320,669)</u>     | <u>(127,471)</u>                 | <u>(1,453)</u>      | <u>(2,586)</u>                | <u>(166,535)</u>             | <u>(41,590)</u>              | <u>(660,304)</u>   |
| Valoren libros al 31 de diciembre del 2016 | <u>1,976,100</u>     | <u>787,283</u>                   | <u>10,683</u>       | <u>-</u>                      | <u>1,074,510</u>             | <u>291,113</u>               | <u>4,139,689</u>   |
| <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                     | <u>(1,230,591)</u>   | <u>(487,432)</u>                 | <u>(3,847)</u>      | <u>(74,214)</u>               | <u>(590,840)</u>             | <u>(124,766)</u>             | <u>(2,511,690)</u> |
| Valoren libros                             | 1,976,100            | 787,283                          | 10,683              | -                             | 1,074,510                    | 291,113                      | 4,139,689          |
| <b>Movimiento 2017</b>                     |                      |                                  |                     |                               |                              |                              |                    |
| Depreciación                               | (320,669)            | (127,471)                        | (1,453)             | -                             | (166,535)                    | (41,590)                     | (657,718)          |
| Ajustes                                    | <u>-</u>             | <u>-</u>                         | <u>(1,337)</u>      | <u>-</u>                      | <u>-</u>                     | <u>-</u>                     | <u>(1,337)</u>     |
| Valoren libros al 31 de diciembre del 2017 | <u>1,655,431</u>     | <u>659,812</u>                   | <u>7,893</u>        | <u>-</u>                      | <u>907,975</u>               | <u>249,523</u>               | <u>3,480,634</u>   |
| <b>Al 31 de diciembre del 2017</b>         |                      |                                  |                     |                               |                              |                              |                    |
| Costo                                      | 3,206,691            | 1,274,715                        | 14,530              | 74,214                        | 1,665,350                    | 415,879                      | 6,651,379          |
| Depreciación acumulada                     | <u>(1,551,260)</u>   | <u>(614,903)</u>                 | <u>(6,637)</u>      | <u>(74,214)</u>               | <u>(757,375)</u>             | <u>(166,356)</u>             | <u>(3,170,745)</u> |
| Valoren libros                             | <u>1,655,431</u>     | <u>659,812</u>                   | <u>7,893</u>        | <u>-</u>                      | <u>907,975</u>               | <u>249,523</u>               | <u>3,480,634</u>   |



## 9. ACTIVOS INTANGIBLES

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

| <u>Descripción</u>                          | <u>Derecho único de<br/>concesión (1)</u> | <u>Software</u> | <u>Total</u>       |
|---------------------------------------------|-------------------------------------------|-----------------|--------------------|
| <b>Al 1 de enero del 2016</b>               |                                           |                 |                    |
| Costo                                       | 7,309,562                                 | 29,963          | 7,339,525          |
| Amortización acumulada                      | <u>(3,213,725)</u>                        | <u>(27,930)</u> | <u>(3,241,655)</u> |
| Valor en libros                             | 4,095,837                                 | 2,033           | 4,097,870          |
| <b>Movimiento 2016</b>                      |                                           |                 |                    |
| Ajustes amortización acumulada              | (24,713)                                  | -               | (24,713)           |
| Amortización                                | <u>(1,480,245)</u>                        | <u>(2,033)</u>  | <u>(1,482,278)</u> |
| 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                      | <u>(4,718,683)</u>                        | <u>(29,963)</u> | <u>(4,748,646)</u> |
| Valor en libros                             | 2,590,879                                 | -               | 2,590,879          |
| <b>Movimiento 2017</b>                      |                                           |                 |                    |
| Ajustes amortización acumulada              | (20,493)                                  | -               | (20,493)           |
| Amortización                                | <u>(904,118)</u>                          | <u>-</u>        | <u>(904,118)</u>   |
| Valor en libros al 31 de diciembre del 2017 | <u>1,666,268</u>                          | <u>-</u>        | <u>1,666,268</u>   |
| <b>Al 31 de diciembre del 2017</b>          |                                           |                 |                    |
| Costo                                       | 7,309,562                                 | 29,963          | 7,339,525          |
| Amortización acumulada                      | <u>(5,643,294)</u>                        | <u>(29,963)</u> | <u>(5,673,257)</u> |
| Valor en libros                             | <u>1,666,268</u>                          | <u>-</u>        | <u>1,666,268</u>   |

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

## 10. INVERSIÓN EN SUBSIDIARIA

| <u>Razón Social</u>                | <u>Objeto social</u>                          | <u>Porcentaje de participación<br/>en el capital</u> | <u>2017</u>   | <u>2016</u>   |
|------------------------------------|-----------------------------------------------|------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| World Post Postales del Mundo S.A. | Venta de comidas y<br>bebidas en restaurantes | 95.00%                                               | <u>11,926</u> | <u>11,926</u> |

**SFNC SAN FRANCISCO NEGOCIOS Y CONVENCIONES S.A.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**  
(Expresado en dólares estadounidenses)**11. OBLIGACIONES FINANCIERAS**2017

|                                           | <u>Tasa de<br/>interés anual</u> | <u>Plazo</u> | <u>Corriente</u> | <u>No corriente</u> |
|-------------------------------------------|----------------------------------|--------------|------------------|---------------------|
| Banco de la Producción Produbanco S.A.(1) | 8.95%                            | 2,160        | 188,920          | 679,925             |
| Financiera Unión del Sur S.A. (3)         | 11%                              | 1,350        | 484,398          | 3,456,146           |
| Interés por pagar                         |                                  |              | 14,941           | -                   |
|                                           |                                  |              | <u>688,259</u>   | <u>4,136,071</u>    |

2016

|                                           |       |       |                |                  |
|-------------------------------------------|-------|-------|----------------|------------------|
| Banco de la Producción Produbanco S.A.(1) | 8.95% | 2,160 | 172,952        | 868,845          |
| Financiera Unión 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> |

- (1) Corresponde a un préstamo otorgado por el Banco de la Producción Produbanco S.A. el 22 de diciembre del 2016 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 bienes inmuebles de la Corporación de Promoción Universitaria.
- (2) Correspondía a una obligación financiera otorgada por Financiera Unión del Sur S.A. el 24 de septiembre del 2016 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. Adicionalmente, la operación se encuentra garantizada a través de un pagaré en el que figura como garante la Corporación de Promoción Universitaria.
- (3) Corresponde a la renegociación del préstamo citado en el punto (2), mediante el cual la Compañía firmó un nuevo pagaré el 22 de agosto del 2017 por un monto total de US\$3,978,988 a una tasa de interés del 11% anual, pagadero en 45 cuotas mensuales. 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  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

Los vencimientos de la deuda a largo plazo se presentan a continuación:

|      | <u>2017</u>      | <u>2016</u>      |
|------|------------------|------------------|
| 2018 | -                | 868,353          |
| 2019 | 1,262,721        | 1,147,536        |
| 2020 | 1,819,321        | 1,393,917        |
| 2021 | <u>1,054,029</u> | <u>557,054</u>   |
|      | <u>4,136,071</u> | <u>3,966,860</u> |

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

Composición al 31 de diciembre

|                         | <u>2017</u>    | <u>2016</u>    |
|-------------------------|----------------|----------------|
| Proveedores locales (1) | <u>462,070</u> | <u>520,131</u> |

(1) Saldos adeudados principalmente STOKES S.A por US\$152,000 (2016: US\$152,000), EQUIGRUPO S.A. por US\$79,021 (2016: US\$79,021), LATINTERCOM S.A. por US\$41,933(2016: US\$41,933) entre otros proveedores comerciales menores.

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

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

| <u>Cuentas por pagar corto plazo</u> | <u>Relación</u>   | <u>Transacción</u> | <u>2017</u>    | <u>2016</u>    |
|--------------------------------------|-------------------|--------------------|----------------|----------------|
| Fideicomiso Paseo San Francisco      | Entidad del Grupo | Comercial          | 398,473        | 500,000        |
| Universidad San Francisco            | Entidad del Grupo | Comercial          | 238,823        | 313,269        |
| Edukids                              | Entidad del Grupo | Comercial          | -              | 1,700          |
|                                      |                   |                    | <u>637,296</u> | <u>814,969</u> |
| <u>Cuentas por pagar largo plazo</u> |                   |                    |                |                |
| Patricio Tinajero                    | Accionista        | Comercial          | <u>25,498</u>  | <u>25,498</u>  |
|                                      |                   |                    | <u>25,498</u>  | <u>25,498</u>  |

**SFNC SAN FRANCISCO NEGOCIOS Y CONVENCIONES S.A.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

Las siguientes transacciones con partes relacionadas se han llevado a cabo durante los años 2017 y 2016.

| <u>Sociedad</u>                                            | <u>Relación</u>   | <u>Transacción</u>                   | <u>2017</u>    | <u>2016</u>    |
|------------------------------------------------------------|-------------------|--------------------------------------|----------------|----------------|
| ADPROIN Administradora de Proyectos Inmobiliarios S.A. (1) | Entidad del Grupo | Condonación de deuda                 | 3,871          | 300,000        |
| 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          |
| Fideicomiso Paseo San Francisco (1)                        | Entidad del Grupo | Condonación de deuda                 | 101,527        | -              |
| Corporación de Promoción Universitaria                     | Accionista        | Aporte para futuras Capitalizaciones | 517,582        | -              |
| Universidad San Francisco                                  | Entidad del Grupo | Préstamos pagados                    | 74,446         | -              |
| Edukids                                                    | Entidad del Grupo | Préstamos pagados                    | 1,700          | -              |
|                                                            |                   |                                      | <u>699,126</u> | <u>491,970</u> |

- (1) Durante los años 2017 y 2016, compañías relacionadas aprobaron condonaciones sobre pasivos que mantenía pendiente de pago la Compañía.

**14. IMPUESTOS**

Composición al 31 de diciembre:

|                                                     | <u>2017</u>      | <u>2016</u>      |
|-----------------------------------------------------|------------------|------------------|
| <u>Impuestos por recuperar</u>                      |                  |                  |
| IVA en compras                                      | 1,240,375        | 1,216,182        |
| Crédito tributario de Impuesto a la renta           | 19,473           | 9,271            |
| Crédito tributario de Impuesto al Valor Agregado    | <u>166,445</u>   | <u>166,463</u>   |
|                                                     | <u>1,426,293</u> | <u>1,391,916</u> |
| <u>Impuestos por pagar</u>                          |                  |                  |
| Retenciones de Impuesto al Valor Agregado por pagar | 1,664            | 5,253            |
| Retenciones en la Fuente por pagar                  | <u>6,063</u>     | <u>12,538</u>    |
|                                                     | <u>7,727</u>     | <u>17,791</u>    |

**Situación fiscal**

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

Los años 2013 al 2017 están abiertos para revisión por parte de las autoridades tributarias.

**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>2017</u>        | <u>2016</u>        |
|----------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Perdida del ejercicio antes de impuesto a la renta | <u>(1,630,361)</u> | <u>(2,883,708)</u> |
| Más: Gastos no deducibles (1)                      | <u>543,933</u>     | <u>1,359,037</u>   |
| Pérdida tributaria                                 | <u>(1,086,428)</u> | <u>(1,524,671)</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>41,018</u>      | <u>49,776</u>      |
| Gasto impuesto a la renta del periodo corriente    | <u>41,018</u>      | <u>49,776</u>      |

- (1) 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\$24,433 (2016: US\$497,504); y, ii) multas e intereses por infracciones o mora tributaria y las multas impuestas por actividad pública por US\$4,272 (2016: US\$8,123) e intereses no deducibles por créditos externos otorgados por partes relacionadas por US\$ 515,228 (2016: US\$506,077).

Durante el 2017 y 2016 la Compañía registró como Impuesto a la renta corriente el valor generado a través del anticipo mínimo.

**Otros asuntos - Reformas tributarias -**

El 29 de diciembre del 2017 se publicó la “Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera (Ley de Reactivación de la Economía)” en el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 150.

Las principales reformas que entrarán en vigencia en el 2018, están relacionadas con los siguientes aspectos:

- Eliminación de la obligación de contar con estudio actuarial para sustentar la deducibilidad de la jubilación patronal y desahucio sólo serán deducibles los pagos por estos conceptos siempre que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios anteriores.
- Aumento de la tarifa general de Impuesto a la renta del 22% al 25%. Para los casos de sociedades con accionistas en paraísos fiscales, regímenes fiscales preferentes o jurisdicciones de menor imposición, la tarifa pasaría del 25% al 28% en la parte correspondiente a dicha participación.

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

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017** (Expresado en dólares estadounidenses)

---

- Cambios en los criterios para la reducción de tarifa de Impuesto a la renta por la reinversión de utilidades. La reducción de la tarifa de Impuesto a la renta del 10% sobre el monto de utilidades reinvertidas, aplicaría únicamente a: i) sociedades exportadoras habituales; ii) a las que se dediquen a la producción de bienes, incluidas las del sector manufacturero, que posean 50% o más de componente nacional, y; iii) aquellas sociedades de turismo receptivo.
- Reducción de tarifa de Impuesto a la renta para micro y pequeñas empresas o exportadores habituales del 3% en la tarifa de Impuesto a la renta. Para exportadores habituales, esta tarifa se aplicará siempre que en el correspondiente ejercicio fiscal se mantenga o incremente el empleo.
- El Servicio de Rentas Internas podrá devolver total o parcialmente el excedente entre el anticipo de Impuesto a la renta pagado y el Impuesto a la renta causado, siempre que se verifique que se ha mantenido o incrementado el empleo neto. Así también para el cálculo del anticipo del Impuesto a la renta se excluiría los pasivos relacionados con sueldos por pagar, 13° y 14° remuneración, así como aportes patronales al seguro social obligatorio.
- Disminución del monto para la obligatoriedad de efectuar pagos a través del Sistema Financiero de US\$ 5,000 a US\$ 1,000 el monto determinado para la obligatoriedad de utilizar a cualquier institución del sistema financiero para realizar el pago, a través de giros, transferencias de fondos, tarjetas de crédito y débito, cheques o cualquier otro medio de pago electrónico.
- Se establece la devolución ISD para exportadores habituales, en la parte que no sea utilizada como crédito tributario.

La Administración de la Compañía ha analizado las principales reformas y estima el siguiente impacto en sus operaciones futuras respecto al incremento en la tasa del Impuesto a la renta.

#### **15. CAPITAL SOCIAL**

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2017 y 2016, asciende a US\$800 y comprende 800 acciones ordinarias de valor nominal US\$1.00 cada una.

#### **16. APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES**

Al 31 de diciembre de 2017, la Corporación de Promoción Universitaria mantiene US\$2,903,123 (2016: US\$8,162,198) como aportes para futuras capitalizaciones, recursos que fueron utilizados para la cancelación de pasivos con terceros.

Mediante resolución de la Junta de Accionistas del 10 de julio del 2017, los Accionistas aprobaron compensar pérdidas acumuladas por US\$5,776,658, haciendo uso de fondos provenientes de aportes futuras capitalizaciones.

**SFNC SAN FRANCISCO NEGOCIOS Y CONVENCIONES S.A.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**  
(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>2017</u>                      | <u>Costos</u><br><u>operacionales</u> | <u>Gastos</u><br><u>administrativos</u> | <u>Total</u>     |
|----------------------------------|---------------------------------------|-----------------------------------------|------------------|
| Honorarios profesionales         | 12,306                                | 22,796                                  | 35,102           |
| Mantenimiento y reparaciones     | -                                     | 22,473                                  | 22,473           |
| Depreciación                     | -                                     | 657,718                                 | 657,718          |
| Amortización                     | -                                     | 904,118                                 | 904,118          |
| Otros impuestos y contribuciones | -                                     | 94,270                                  | 94,270           |
| Otros                            | -                                     | 35,963                                  | 35,963           |
|                                  | <u>12,306</u>                         | <u>1,737,338</u>                        | <u>1,749,644</u> |
| <u>2016</u>                      | <u>Costos</u><br><u>operacionales</u> | <u>Gastos</u><br><u>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> |

**18. OTROS INGRESOS, NETO**

Composición:

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

|                                 | <u>2017</u>    | <u>2016</u>    |
|---------------------------------|----------------|----------------|
| <u>Otros ingresos</u>           |                |                |
| Baja de pasivos financieros (1) | 122,567        | 571,456        |
| Otros ingresos                  | <u>1,824</u>   | <u>-</u>       |
|                                 | <u>124,391</u> | <u>571,456</u> |
| <u>Otros egresos</u>            |                |                |
| Intereses y multas              | (4,271)        | (8,122)        |
| Otros                           | <u>-</u>       | <u>-</u>       |
|                                 | <u>(4,271)</u> | <u>(8,122)</u> |
|                                 | <u>120,120</u> | <u>563,334</u> |

- (1) Corresponde principalmente a baja de pasivos mantenidos principalmente con compañías relacionadas mediante la condonación de la deuda que se mantenía en estas compañías y otros proveedores comerciales.

**19. COSTOS FINANCIEROS**

|                                                  | <u>2017</u>    | <u>2016</u>    |
|--------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Intereses por obligaciones financieras (Nota 11) | <u>525,124</u> | <u>520,134</u> |

**20. COMPROMISOS**

Al 31 de diciembre del 2017, 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.

**21. EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2017 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.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017** (Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS**

##### **1. INFORMACIÓN 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 2017 y 2016 la principal y única fuente de ingresos de la Compañía.

Considerando lo descrito en el párrafo anterior la Compañía no considera necesario la contratación de personal en relación de dependencia para llevar a cabo las actividades operacionales y de administración.

la Compañía al 31 de diciembre del 2017 y 2016 reporta pérdidas acumuladas por US\$1,671,379 y US\$5,776,658 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 (2017: US\$571,582 y 2016: US\$4,274,091); adicionalmente en el año 2017 destinó una compensación de pérdidas acumuladas por US\$5,776,658 haciendo uso de aportes entregados por los accionistas en años anteriores. 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.

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

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017** (Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### World Post Postales del Mundo S.A.- en liquidación

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 las 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 notificó el inicio del proceso de liquidación de World Post Postales del Mundo S.A. debido que la compañía no remitió a dichos organismos de control estados financieros individuales del año 2016, situación que ha sido solventada a la fecha de emisión de estos estados financieros consolidados. Por lo mencionado, los estados financieros de la subsidiaria integrada como parte de estos estados financieros consolidados cuyo total de activos y patrimonio al 31 de diciembre del 2017 es de US \$547, han sido separados sobre bases contables de liquidación.

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

Durante el 2017 la situación económica del país ha presentado leves indicios de recuperación, sin embargo los precios de exportación del petróleo, principal fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado, no han recuperado niveles de años anteriores, lo cual continúa afectando la liquidez de ciertos sectores de la economía del país.

Las autoridades continúan enfrentando esta situación y han implementado varias medidas económicas, entre las cuales tenemos: priorización de las inversiones, incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios, financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros (China), incremento en ciertos tributos, entre otras medidas. Si bien el esquema de salvaguardias, que se implementó para restringir las importaciones y mejorar la balanza comercial, se desmontó en junio del 2017, a partir de noviembre de este año se implementó un esquema de tasas arancelarias para ciertos productos en función de los pesos de los productos importados.

La Administración de la Compañía considera que la situación antes indicada no ha tenido impactos significativos 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 2017 han sido emitidos con la autorización del Gerente General con fecha 10 de abril del 2018 y serán aprobados por la Junta General Ordinaria de Accionistas en una fecha posterior.

### **2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS 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 2017 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**

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

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

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, debido a que SFNC San Francisco Negocios y Convenciones S.A. tiene 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.

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

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.

Al 31 de diciembre del 2017, 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>                                                                                                                                              | Aplicación obligatoria<br>para ejercicios iniciados<br><u>a partir de:</u> |
|--------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------|
| NIC 28       | Mejoras relacionadas con la medición de una asociada o una empresa conjunta a su valor razonable.                                                                  | 1 de enero de 2018                                                         |
| NIC 40       | Enmiendas referentes a transferencias de propiedades de inversión y que las mismas deben realizarse cuando hay un cambio demostrable en el uso del activo.         | 1 de enero de 2018                                                         |
| NIIF 1       | Enmiendas relacionadas a la eliminación de las exenciones a corto plazo para los adoptantes por primera vez con respecto a la NIIF 7, la NIC 19 y la NIIF 10.      | 1 de enero de 2018                                                         |
| NIIF 2       | Las enmiendas aclaran cómo contabilizar determinados tipos de operaciones de pago basadas en acciones                                                              | 1 de enero de 2018                                                         |
| NIIF 4       | Enmiendas a la NIIF 4 "Contratos de seguros" relativas a la aplicación de la NIIF 9 (Instrumentos financieros).                                                    | 1 de enero de 2018                                                         |
| NIIF 9       | Corresponde a la revisión final de la NIIF 9, que reemplaza las publicadas anteriormente y a la NIC 39 y sus guías de                                              | 1 de enero de 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 de 2018                                                         |
| CINIIF 22    | Aclaración sobre transacciones en moneda extranjera o partes de transacciones en las que existe una contraprestación denominada o tasada en una moneda extranjera. | 1 de enero de 2018                                                         |
| NIC 28       | Aclaración sobre el registro a largo plazo de una inversión que no está aplicando el valor patrimonial proporcional                                                | 1 de enero de 2019                                                         |
| NIIF 16      | Publicación de la norma "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17.                                                                                       | 1 de enero de 2019                                                         |
| NIIF 9       | Enmienda a la NIIF 9 relacionada con las compensaciones negativas de ciertas condiciones de pagos adelantados                                                      | 1 de enero de 2019                                                         |
| CINIIF 23    | Interpretación que clarifica el reconocimiento y medición de las incertidumbres sobre ciertos tratamientos de impuesto a la renta                                  | 1 de enero de 2019                                                         |
| NIIF 17      | Norma que reemplazará a la NIIF 4 "Contratos de Seguros".                                                                                                          | 1 de enero de 2021                                                         |

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

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017** (Expresado en dólares estadounidenses)

---

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.

En relación a la NIIF 15 “Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes” y NIIF 9 “Instrumentos Financieros”, la Administración informa que basada en su evaluación no se espera impactos significativos en la aplicación de las mencionadas normas debido a:

- (iii) NIIF 9: La Administración ha analizado sus activos y pasivos financieros y no espera impactos significativos a nivel de clasificación y medición. Adicionalmente se ha evaluado el deterioro de la cartera comercial bajo el nuevo modelo sugerido por la norma y tampoco se prevén efectos debido a que la cartera actualmente se provisiona en función del análisis de saldos vencidos y las pérdidas por deterioro presentan un comportamiento histórico bajo, por cuanto aún si se provisionaran las pérdidas esperadas futuras, estas no tendrían un impacto importante.
- (iv) NIIF 15: Las transacciones comerciales de la Compañía no son complejas y comprenden únicamente el arrendamiento de un espacio comercial a Event-LEGO S.A. que se reconocen en base a las cláusulas establecidas en el contrato firmado en el año 2015. Por lo mencionado esta representa la única obligación de desempeño que posee la Compañía, sus precios son fijos y posee componentes variables de corto plazo que son previamente pactados; los costos incurridos para obtener y cumplir con la generación de sus ingresos no son representativos; por lo tanto, no se esperan efectos en la aplicación de esta norma.

La Compañía aplicará las nuevas reglas de forma prospectiva a partir del 1 de enero del 2018, con los recursos prácticos permitidos por la norma. Los comparativos del año 2017 no se reexpresarán.

En relación a la NIIF 16 “Arrendamientos”, la Compañía, al momento se encuentra evaluando el posible impacto que tendrá esta norma en los estados financieros aplicable para los periodos anuales iniciados a partir del 1 de enero del 2019.

Con el fin de homologar la presentación de los estados financieros, se han realizado ciertas reclasificaciones a los saldos del estado financieros del año 2016.

## **2.2 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.

## **2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo**

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

## **2.4 Activos y pasivos financieros**

### **2.4.1 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

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

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 2017 y 2016 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:

*(c) Préstamos y cuentas por cobrar*

Representados en el estado de situación financiera por las cuentas por cobrar comerciales 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.

*(d) 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.

**2.4.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior:**

**Reconocimiento -**

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

**Medición inicial -**

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

**Medición posterior -**

*(c) 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:

- (iii) 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, los cuales se

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

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)**

---

registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues se recupera en el corto plazo.

- (iv) Otras cuentas por cobrar: Corresponde principalmente a retenciones judiciales que le han efectuado, se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado.

#### **(d) 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:

- (iv) 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 “Costos financieros”, los intereses pendientes de pago se presentan en el estado de situación financiera, bajo el rubro “Obligaciones financieras”.
- (v) 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. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y se liquidan en el corto plazo.
- (vi) Cuentas por pagar a compañías relacionadas: Corresponden principalmente a los recursos recibidos para el pago a terceros, se registran a su valor nominal, y debido a que no tienen plazos establecidos de pago se lo incluye dentro del pasivo corriente.

#### **2.4.3 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 2017 la provisión por deterioro de cuentas por cobrar comerciales registrada en el estado de resultados integrales asciende a US\$5,315 (2016: US\$3,742).

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.

#### **2.4.4 Baja de activos y pasivos financieros**

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

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

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017** (Expresado en dólares estadounidenses)

---

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la Compañía ha generado bajas de pasivos financieros por US\$122,567 y US\$571,456, respectivamente. En gran parte, debido a condonación de deuda por parte de compañías relacionadas.

#### **2.5 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 su vida útil estimada, o de aquellos 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.

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 venta de activos fijos, 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 2017 y 2016 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.

#### **2.6 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

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

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017** (Expresado en dólares estadounidenses)

---

Corresponde al pago inicial por el derecho de concesión de áreas comerciales en centros comerciales de propiedad de terceros destinado al funcionamiento de las operaciones 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 las vidas útiles establecidas por 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.

#### **2.7 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 2017 y 2016, no se han identificado y tampoco reconocido pérdidas por deterioro de activos no financieros.

#### **2.8 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.

Las normas tributarias vigentes establecen el pago de un “anticipo mínimo de Impuesto a la Renta”, cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas del 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



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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

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 2017 y 2016 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 2017 y 2016 no se generaron diferencias temporales entre las bases tributarias y financieras por lo que no fue aplicable la determinación y registro del impuesto diferido.

**2.9 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.

**2.10 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.

**2.11 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.

**2.12 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.

**2.13 Reserva legal**

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

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**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.

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:

*(d) 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.

*(e) 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.

*(f) 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 2.7.

**4. ADMINISTRACIÓN 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.

*(c) Riesgo de crédito*

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalentes de efectivo y depósitos en bancos e instituciones financieras, así como la exposición al crédito con clientes, que incluye a los saldos pendientes de las cuentas por cobrar y a las transacciones comprometidas.

Las políticas de crédito de la Compañía están íntimamente relacionadas con el nivel de riesgo que está dispuesta a aceptar en el curso normal de los negocios.

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 de la Compañía.

La Compañía mantiene su efectivo y equivalentes de efectivo en instituciones financieras con las siguientes calificaciones:

| Entidad financiera       | Calificación (1) |      |
|--------------------------|------------------|------|
|                          | 2017             | 2016 |
| Banco Internacional S.A. | AAA-             | AAA- |
| Banco Pichincha C.A.     | AAA-             | AAA- |

(2) Datos obtenidos de la calificación de riesgo Instituciones Financieras publicada por la Superintendencia de Bancos.

*(d) 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.

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

| <u>2017</u>                                | <u>Menos de 1 año</u> | <u>Más de un año</u> |
|--------------------------------------------|-----------------------|----------------------|
| Obligaciones financieras (1)               | 1,172,660             | 4,780,636            |
| Proveedores y otras cuentas por pagar      | 462,070               |                      |
| Cuentas por pagar a compañías relacionadas | 637,296               | 25,498               |
|                                            | <u>2,272,026</u>      | <u>4,806,134</u>     |
| <br><u>2016</u>                            |                       |                      |
| Obligaciones financieras (1)               | 1,295,325             | 4,779,495            |
| Proveedores y otras cuentas por pagar      | 520,131               | -                    |
| Cuentas por pagar a compañías relacionadas | 814,969               | 25,498               |
|                                            | <u>2,630,425</u>      | <u>4,804,993</u>     |

(2) Incluye los flujos de interés proyectados que serán incurridos para cancelar la obligación.

**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:

**SFNC SAN FRANCISCO NEGOCIOS Y CONVENCIONES S.A.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

|                                                        | 2017             |                     | 2016             |                     |
|--------------------------------------------------------|------------------|---------------------|------------------|---------------------|
|                                                        | <u>Corriente</u> | <u>No corriente</u> | <u>Corriente</u> | <u>No corriente</u> |
| <b>Activos financieros medidos al costo</b>            |                  |                     |                  |                     |
| Efectivo y equivalentes de efectivo                    | 21,293           | -                   | 22,779           | -                   |
| Cuentas por cobrar comerciales                         | 540,403          | -                   | 365,907          | -                   |
| Otras cuentas por cobrar                               | 9,308            | -                   | 17,541           | -                   |
| <b>Total activos financieros</b>                       | <u>571,004</u>   | <u>-</u>            | <u>406,227</u>   | <u>-</u>            |
| <b>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</b> |                  |                     |                  |                     |
| Obligaciones financieras                               | 688,259          | 4,136,071           | 840,055          | 3,966,860           |
| Proveedores y otras cuentas por pagar                  | 462,070          | -                   | 520,131          | -                   |
| Cuentas por pagar a compañías relacionadas             | 637,296          | 25,498              | 814,969          | 25,498              |
| <b>Total pasivos financieros</b>                       | <u>1,787,625</u> | <u>4,161,569</u>    | <u>2,175,155</u> | <u>3,992,358</u>    |

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 ya que los saldos de obligaciones financieras generan intereses de mercado.

**6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

Composición al 31 de diciembre:

|                   | <u>2017</u>   | <u>2016</u>   |
|-------------------|---------------|---------------|
| Efectivo en caja  | 100           | 137           |
| Bancos nacionales | 21,193        | 22,642        |
|                   | <u>21,293</u> | <u>22,779</u> |

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES**

Composición al 31 de diciembre:

|                             | <u>2017</u>     | <u>2016</u>    |
|-----------------------------|-----------------|----------------|
| Cientes (1)                 | 554,025         | 374,214        |
| Provisión por deterioro (2) | <u>(13,622)</u> | <u>(8,307)</u> |
|                             | <u>540,403</u>  | <u>365,907</u> |

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

|                   | <u>2017</u>    | <u>2016</u>    |
|-------------------|----------------|----------------|
| <u>Vencidas</u>   |                |                |
| De 1 a 30 días    | 214,227        | -              |
| De 31 a 60 días   | 8,906          | -              |
| De 61 a 90 días   | 17,811         | -              |
| De 91 a 180 días  | 115,237        | 228,005        |
| De 181 a 360 días | 88,347         | -              |
| Más de 361 días   | <u>109,498</u> | <u>146,209</u> |
|                   | <u>554,025</u> | <u>374,214</u> |

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

|               | <u>2017</u>   | <u>2016</u>  |
|---------------|---------------|--------------|
| Saldo inicial | 8,307         | 4,565        |
| Adiciones     | <u>5,315</u>  | <u>3,742</u> |
| Saldo final   | <u>13,622</u> | <u>8,307</u> |

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**8. ACTIVOS FIJOS**

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

| <u>Descripción</u>                         | <u>Instalaciones</u> | <u>Maquinarias y<br/>equipos</u> | <u>Contenedores</u> | <u>Equipos de<br/>cómputo</u> | <u>Muebles y<br/>enseres</u> | <u>Equipos de<br/>sonido</u> | <u>Total</u>       |
|--------------------------------------------|----------------------|----------------------------------|---------------------|-------------------------------|------------------------------|------------------------------|--------------------|
| <b>Al 1 de enero del 2016</b>              |                      |                                  |                     |                               |                              |                              |                    |
| Costo                                      | 3,206,691            | 1,274,715                        | 14,530              | 74,214                        | 1,665,350                    | 415,879                      | 6,651,379          |
| Depreciación acumulada                     | <u>(909,922)</u>     | <u>(359,961)</u>                 | <u>(2,394)</u>      | <u>(71,628)</u>               | <u>(424,305)</u>             | <u>(83,176)</u>              | <u>(1,851,386)</u> |
| Valoren libros                             | 2,296,769            | 914,754                          | 12,136              | 2,586                         | 1,241,045                    | 332,703                      | 4,799,993          |
| <b>Movimiento 2016</b>                     |                      |                                  |                     |                               |                              |                              |                    |
| Depreciación                               | <u>(320,669)</u>     | <u>(127,471)</u>                 | <u>(1,453)</u>      | <u>(2,586)</u>                | <u>(166,535)</u>             | <u>(41,590)</u>              | <u>(660,304)</u>   |
| Valoren libros al 31 de diciembre del 2016 | <u>1,976,100</u>     | <u>787,283</u>                   | <u>10,683</u>       | <u>-</u>                      | <u>1,074,510</u>             | <u>291,113</u>               | <u>4,139,689</u>   |
| <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                     | <u>(1,230,591)</u>   | <u>(487,432)</u>                 | <u>(3,847)</u>      | <u>(74,214)</u>               | <u>(590,840)</u>             | <u>(124,766)</u>             | <u>(2,511,690)</u> |
| Valoren libros                             | 1,976,100            | 787,283                          | 10,683              | -                             | 1,074,510                    | 291,113                      | 4,139,689          |
| <b>Movimiento 2017</b>                     |                      |                                  |                     |                               |                              |                              |                    |
| Depreciación                               | (320,669)            | (127,471)                        | (1,453)             | -                             | (166,535)                    | (41,590)                     | (657,718)          |
| Ajustes                                    | <u>-</u>             | <u>-</u>                         | <u>(1,337)</u>      | <u>-</u>                      | <u>-</u>                     | <u>-</u>                     | <u>(1,337)</u>     |
| Valoren libros al 31 de diciembre del 2017 | <u>1,655,431</u>     | <u>659,812</u>                   | <u>7,893</u>        | <u>-</u>                      | <u>907,975</u>               | <u>249,523</u>               | <u>3,480,634</u>   |
| <b>Al 31 de diciembre del 2017</b>         |                      |                                  |                     |                               |                              |                              |                    |
| Costo                                      | 3,206,691            | 1,274,715                        | 14,530              | 74,214                        | 1,665,350                    | 415,879                      | 6,651,379          |
| Depreciación acumulada                     | <u>(1,551,260)</u>   | <u>(614,903)</u>                 | <u>(6,637)</u>      | <u>(74,214)</u>               | <u>(757,375)</u>             | <u>(166,356)</u>             | <u>(3,170,745)</u> |
| Valoren libros                             | <u>1,655,431</u>     | <u>659,812</u>                   | <u>7,893</u>        | <u>-</u>                      | <u>907,975</u>               | <u>249,523</u>               | <u>3,480,634</u>   |

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**9. ACTIVOS INTANGIBLES**

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

| <u>Descripción</u>                          | <u>Derecho único de<br/>concesión (1)</u> | <u>Software</u> | <u>Total</u>       |
|---------------------------------------------|-------------------------------------------|-----------------|--------------------|
| <b>Al 1 de enero del 2016</b>               |                                           |                 |                    |
| Costo                                       | 7,309,562                                 | 29,963          | 7,339,525          |
| Amortización acumulada                      | <u>(3,213,725)</u>                        | <u>(27,930)</u> | <u>(3,241,655)</u> |
| Valor en libros                             | 4,095,837                                 | 2,033           | 4,097,870          |
| <b>Movimiento 2016</b>                      |                                           |                 |                    |
| Ajustes amortización acumulada              | (24,713)                                  | -               | (24,713)           |
| Amortización                                | <u>(1,480,245)</u>                        | <u>(2,033)</u>  | <u>(1,482,278)</u> |
| 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                      | <u>(4,718,683)</u>                        | <u>(29,963)</u> | <u>(4,748,646)</u> |
| Valor en libros                             | 2,590,879                                 | -               | 2,590,879          |
| <b>Movimiento 2017</b>                      |                                           |                 |                    |
| Ajustes amortización acumulada              | (20,493)                                  | -               | (20,493)           |
| Amortización                                | <u>(904,118)</u>                          | <u>-</u>        | <u>(904,118)</u>   |
| Valor en libros al 31 de diciembre del 2017 | <u>1,666,268</u>                          | <u>-</u>        | <u>1,666,268</u>   |
| <b>Al 31 de diciembre del 2017</b>          |                                           |                 |                    |
| Costo                                       | 7,309,562                                 | 29,963          | 7,339,525          |
| Amortización acumulada                      | <u>(5,643,294)</u>                        | <u>(29,963)</u> | <u>(5,673,257)</u> |
| Valor en libros                             | <u>1,666,268</u>                          | <u>-</u>        | <u>1,666,268</u>   |

- (2) Corresponde al valor cancelado al Fideicomiso Paseo San Francisco por la concesión de un espacio en sus instalaciones para la realización de las actividades de la Compañía. 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  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**  
(Expresado en dólares estadounidenses)**10. OBLIGACIONES FINANCIERAS**2017

|                                           | Tasa de<br>interés anual | Plazo | Corriente      | No corriente     |
|-------------------------------------------|--------------------------|-------|----------------|------------------|
| Banco de la Producción Produbanco S.A.(1) | 8.95%                    | 2,160 | 188,920        | 679,925          |
| Financiera Unión del Sur S.A. (3)         | 11%                      | 1,350 | 484,398        | 3,456,146        |
| Interés por pagar                         |                          |       | 14,941         | -                |
|                                           |                          |       | <u>688,259</u> | <u>4,136,071</u> |

2016

|                                           |       |       |                |                  |
|-------------------------------------------|-------|-------|----------------|------------------|
| Banco de la Producción Produbanco S.A.(1) | 8.95% | 2,160 | 172,952        | 868,845          |
| Financiera Unión 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> |

- (4) Corresponde a un préstamo otorgado por el Banco de la Producción Produbanco S.A. el 22 de diciembre del 2016 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 bienes inmuebles de la Corporación de Promoción Universitaria.
- (5) Correspondía a una obligación financiera otorgada por Financiera Unión del Sur S.A. el 24 de septiembre del 2016 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. Adicionalmente, la operación se encuentra garantizada a través de un pagaré en el que figura como garante la Corporación de Promoción Universitaria.
- (6) Corresponde a la renegociación del préstamo citado en el punto (2), mediante el cual la Compañía firmó un nuevo pagaré el 22 de agosto del 2017 por un monto total de US\$3,978,988 a una tasa de interés del 11% anual, pagadero en 45 cuotas mensuales. 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  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

Los vencimientos de la deuda a largo plazo se presentan a continuación:

|      | <u>2017</u>      | <u>2016</u>      |
|------|------------------|------------------|
| 2018 | -                | 868,353          |
| 2019 | 1,262,721        | 1,147,536        |
| 2020 | 1,819,321        | 1,393,917        |
| 2021 | <u>1,054,029</u> | <u>557,054</u>   |
|      | <u>4,136,071</u> | <u>3,966,860</u> |

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

Composición al 31 de diciembre

|                         | <u>2017</u>    | <u>2016</u>    |
|-------------------------|----------------|----------------|
| Proveedores locales (1) | <u>462,070</u> | <u>520,131</u> |

(2) Saldos adeudados principalmente STOKES S.A por US\$152,000 (2016: US\$152,000), EQUIGRUPO S.A. por US\$79,021 (2016: US\$79,021), LATINTERCOM S.A. por US\$41,933(2016: US\$41,933) entre otros proveedores comerciales menores.

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

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

| <u>Cuentas por pagar corto plazo</u> | <u>Relación</u>   | <u>Transacción</u> | <u>2017</u>    | <u>2016</u>    |
|--------------------------------------|-------------------|--------------------|----------------|----------------|
| Fideicomiso Paseo San Francisco      | Entidad del Grupo | Comercial          | 398,473        | 500,000        |
| Universidad San Francisco            | Entidad del Grupo | Comercial          | 238,823        | 313,269        |
| Edukids                              | Entidad del Grupo | Comercial          | -              | 1,700          |
|                                      |                   |                    | <u>637,296</u> | <u>814,969</u> |
| <u>Cuentas por pagar largo plazo</u> |                   |                    |                |                |
| Patricio Tinajero                    | Accionista        | Comercial          | <u>25,498</u>  | <u>25,498</u>  |
|                                      |                   |                    | <u>25,498</u>  | <u>25,498</u>  |

**SFNC SAN FRANCISCO NEGOCIOS Y CONVENCIONES S.A.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

Las siguientes transacciones con partes relacionadas se han llevado a cabo durante los años 2017 y 2016.

| <u>Sociedad</u>                                            | <u>Relación</u>   | <u>Transacción</u>                   | <u>2017</u>    | <u>2016</u>    |
|------------------------------------------------------------|-------------------|--------------------------------------|----------------|----------------|
| ADPROIN Administradora de Proyectos Inmobiliarios S.A. (1) | Entidad del Grupo | Condonación de deuda                 | 3,871          | 300,000        |
| 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          |
| Fideicomiso Paseo San Francisco (1)                        | Entidad del Grupo | Condonación de deuda                 | 101,527        | -              |
| Corporación de Promoción Universitaria                     | Accionista        | Aporte para futuras Capitalizaciones | 517,582        | -              |
| Universidad San Francisco                                  | Entidad del Grupo | Préstamos pagados                    | 74,446         | -              |
| Edukids                                                    | Entidad del Grupo | Préstamos pagados                    | 1,700          | -              |
|                                                            |                   |                                      | <u>699,126</u> | <u>491,970</u> |

- (2) Durante los años 2017 y 2016, compañías relacionadas aprobaron condonaciones sobre pasivos que mantenía pendiente de pago la Compañía.

**13. IMPUESTOS**

Composición al 31 de diciembre:

|                                                     | <u>2017</u>      | <u>2016</u>      |
|-----------------------------------------------------|------------------|------------------|
| <u>Impuestos por recuperar</u>                      |                  |                  |
| IVA en compras                                      | 1,240,375        | 1,216,344        |
| Crédito tributario de Impuesto a la renta           | 19,473           | 9,271            |
| Crédito tributario de Impuesto al Valor Agregado    | <u>166,445</u>   | <u>166,463</u>   |
|                                                     | <u>1,426,293</u> | <u>1,392,078</u> |
| <u>Impuestos por pagar</u>                          |                  |                  |
| Retenciones de Impuesto al Valor Agregado por pagar | 1,664            | 5,515            |
| Retenciones en la Fuente por pagar                  | <u>6,063</u>     | <u>12,538</u>    |
|                                                     | <u>7,727</u>     | <u>18,053</u>    |

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**Situación fiscal**

Los años 2013 al 2017 están abiertos para revisión por parte de las autoridades tributarias.

**14.2 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>2017</u>          | <u>2016</u>          |
|----------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| Perdida del ejercicio antes de impuesto a la renta | <u>(1,630,361)</u>   | <u>(2,883,708)</u>   |
| Más: Gastos no deducibles (1)                      | <u>543,933</u>       | <u>1,359,037</u>     |
| Pérdida tributaria                                 | <u>(1,086,428)</u>   | <u>(1,524,671)</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>41,018</u>        | <u>49,776</u>        |
| Gasto impuesto a la renta del periodo corriente    | <u><u>41,018</u></u> | <u><u>49,776</u></u> |

- (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\$24,433 (2016: US\$497,504); y, ii) multas e intereses por infracciones o mora tributaria y las multas impuestas por actividad pública por US\$4,272 (2016: US\$8,123) e intereses no deducibles por créditos externos otorgados por partes relacionadas por US\$ 515,228 (2016: US\$506,077).

Durante el 2017 y 2016 la Compañía registró como Impuesto a la renta corriente el valor generado a través del anticipo mínimo.

**Otros asuntos - Reformas tributarias -**

El 29 de diciembre del 2017 se publicó la “Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera (Ley de Reactivación de la Economía)” en el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 150.

Las principales reformas que entrarán en vigencia en el 2018, están relacionadas con los siguientes aspectos:

- Eliminación de la obligación de contar con estudio actuarial para sustentar la deducibilidad de la jubilación patronal y desahucio sólo serán deducibles los pagos por estos conceptos siempre que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios anteriores.

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

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017** (Expresado en dólares estadounidenses)

---

- Aumento de la tarifa general de Impuesto a la renta del 22% al 25%. Para los casos de sociedades con accionistas en paraísos fiscales, regímenes fiscales preferentes o jurisdicciones de menor imposición, la tarifa pasaría del 25% al 28% en la parte correspondiente a dicha participación.
- Cambios en los criterios para la reducción de tarifa de Impuesto a la renta por la reinversión de utilidades. La reducción de la tarifa de Impuesto a la renta del 10% sobre el monto de utilidades reinvertidas, aplicaría únicamente a: i) sociedades exportadoras habituales; ii) a las que se dediquen a la producción de bienes, incluidas las del sector manufacturero, que posean 50% o más de componente nacional, y; iii) aquellas sociedades de turismo receptivo.
- Reducción de tarifa de Impuesto a la renta para micro y pequeñas empresas o exportadores habituales del 3% en la tarifa de Impuesto a la renta. Para exportadores habituales, esta tarifa se aplicará siempre que en el correspondiente ejercicio fiscal se mantenga o incremente el empleo.
- El Servicio de Rentas Internas podrá devolver total o parcialmente el excedente entre el anticipo de Impuesto a la renta pagado y el Impuesto a la renta causado, siempre que se verifique que se ha mantenido o incrementado el empleo neto. Así también para el cálculo del anticipo del Impuesto a la renta se excluiría los pasivos relacionados con sueldos por pagar, 13° y 14° remuneración, así como aportes patronales al seguro social obligatorio.
- Disminución del monto para la obligatoriedad de efectuar pagos a través del Sistema Financiero de US\$ 5,000 a US\$ 1,000 el monto determinado para la obligatoriedad de utilizar a cualquier institución del sistema financiero para realizar el pago, a través de giros, transferencias de fondos, tarjetas de crédito y débito, cheques o cualquier otro medio de pago electrónico.
- Se establece la devolución ISD para exportadores habituales, en la parte que no sea utilizada como crédito tributario.

La Administración de la Compañía ha analizado las principales reformas y estima el siguiente impacto en sus operaciones futuras respecto al incremento en la tasa del Impuesto a la renta.

#### **14. CAPITAL SOCIAL**

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2017 y 2016, 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 2017, la Corporación de Promoción Universitaria mantiene US\$2,903,123 (2016: US\$8,162,198) como aportes para futuras capitalizaciones, recursos que fueron utilizados para la cancelación de pasivos con terceros.

Mediante resolución de la Junta de Accionistas del 10 de julio del 2017, los Accionistas aprobaron compensar pérdidas acumuladas por US\$5,776,658, haciendo uso de fondos provenientes de aportes futuras capitalizaciones.

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**16. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA**

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

| <u>2017</u>                      | Costos               | Gastos                 | -                |
|----------------------------------|----------------------|------------------------|------------------|
|                                  | <u>operacionales</u> | <u>administrativos</u> | <u>Total</u>     |
| Honorarios profesionales         | 12,306               | 26,190                 | 38,496           |
| Mantenimiento y reparaciones     | -                    | 22,973                 | 22,973           |
| Depreciación                     | -                    | 657,717                | 657,717          |
| Amortización                     | -                    | 904,118                | 904,118          |
| Gastos de Personal               | -                    | 6,203                  | 6,203            |
| Otros impuestos y contribuciones | -                    | 94,270                 | 94,270           |
| Otros                            | -                    | 29,761                 | 29,761           |
|                                  | <u>12,306</u>        | <u>1,741,230</u>       | <u>1,753,536</u> |
| <u>2016</u>                      | Costos               | Gastos                 | -                |
|                                  | <u>operacionales</u> | <u>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> |

**17. OTROS INGRESOS, NETO**

Composición:

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

|                                 | <u>2017</u>    | <u>2016</u>    |
|---------------------------------|----------------|----------------|
| <u>Otros ingresos</u>           |                |                |
| Venta de activos fijos          | -              | 116,532        |
| Baja de pasivos financieros (1) | 122,567        | 571,456        |
| Otros ingresos                  | (102)          | -              |
|                                 | <u>122,465</u> | <u>687,988</u> |
| <u>Otros egresos</u>            |                |                |
| Intereses y multas              | (4,271)        | (8,122)        |
| Otros                           | -              | -              |
|                                 | <u>(4,271)</u> | <u>(8,122)</u> |
|                                 | <u>118,194</u> | <u>679,866</u> |

- (2) Corresponde principalmente a baja de pasivos mantenidos principalmente con compañías relacionadas mediante la condonación de la deuda que se mantenía en estas compañías y otros proveedores comerciales.

**18. COSTOS FINANCIEROS**

|                                                  | <u>2017</u>    | <u>2016</u>    |
|--------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Intereses por obligaciones financieras (Nota 11) | <u>525,124</u> | <u>520,134</u> |

**19. COMPROMISOS**

Al 31 de diciembre del 2017, 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.

**20. EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2017 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.