



**EDUCINES EDUCACION Y
ENTRETENIMIENTO S.A.
ESTADOS FINANCIEROS**

31 DE DICIEMBRE DEL 2018

INDICE

Informe de los auditores independientes
Estado de situación financiera
Estado de resultados integrales
Estado de cambios en el patrimonio
Estado de flujos de efectivo
Notas explicativas a los estados financieros

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas

Educines Educación y Entretenimiento S.A.

Quito, 26 de abril del 2019

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Educines Educación y Entretenimiento S.A. (la "Compañía"), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2018 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de Educines Educación y Entretenimiento S.A. Al 31 de diciembre del 2018 y el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Fundamentos de la opinión

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

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

Independencia

Somos independientes de Educines Educación y Entretenimiento S.A. de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores y hemos cumplido con nuestras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requisitos.

Incertidumbre material de empresa en marcha

La Compañía, al 31 de diciembre del 2018, presenta en sus estados financieros pérdidas acumuladas por US\$1,874,056 (2017: US\$1,611,636) las 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

#SomosTriAlitado

a satisfacción de la Superintendencia de Compañías. 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 para apalancar el crecimiento del negocio (2018: US\$348,579 y 2017: US\$5,204,971). Con base en los planes y expectativas y el apoyo de sus accionistas, la Administración ha elaborado los estados financieros 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. Así mismo, como se observa en el estado de resultados integrales, la Compañía presenta pérdidas operacionales por el año terminado el 31 de diciembre del 2018 por US\$1,739,184 (US\$1,189,929) originadas principalmente por cargos de amortizaciones de los derechos únicos de concesión y depreciaciones de las instalaciones.

Nuestra opinión no es calificada por este asunto.

Otra información

La Administración es responsable por la preparación de otra información, que comprende el Informe Anual de la Gerencia General que no incluye los estados financieros ni el informe de auditoría sobre los mismos, obtenido antes de la fecha de nuestro informe de auditoría.

Nuestra opinión sobre los estados financieros de la Compañía, no incluye dicha información y no expresamos ninguna forma de aseguramiento o conclusión sobre la misma.

En conexión con la auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer el Informe Anual del Gerente General y, al hacerlo, considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o si por el contrario se encuentra distorsionada de forma material.

Si, basados en el trabajo que hemos efectuado sobre esta información obtenida antes de la fecha de nuestro informe de auditoría, y concluimos que existen inconsistencias materiales de esta información, nosotros debemos reportar este hecho. No tenemos nada que informar al respecto.

Responsabilidades de la Administración de la Compañía por los estados financieros

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

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

exista otra alternativa más realista para evitar el cierre de sus operaciones.

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

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

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

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

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

Educines Educación y Entretenimiento S.A.
Quito, 26 de abril del 2019

- Evaluamos la correspondiente presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran su presentación razonable.

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

Ricardo Escobar

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

E. Esteban

Esteban Valencia

Socio
No. de Licencia Profesional: 17-7109

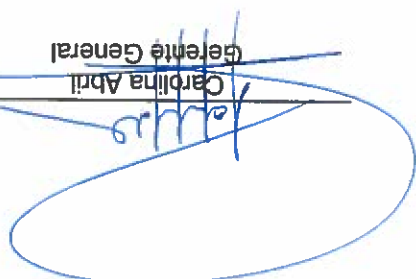
EDUCINES EDUCACIÓN Y ENTRETENIMIENTO S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVOS		Nota	2018	2017
Activos corrientes				
Efectivo		6	32,231	2,564
Cuentas por cobrar comerciales		7	2,912	17,686
Anticipos a proveedores		8	494,181	622,536
Otras cuentas por cobrar			2,194	6,769
Impuestos por recuperar		14	102,868	696,131
Total activos corrientes			634,386	1,345,686
Activos no corrientes				
Activos fijos		9	2,470,764	3,081,295
Activos intangibles		10	316,295	808,877
Total activos no corrientes			2,787,059	3,890,172
Total activos			3,421,445	5,235,858

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


Carolina Abril
Gerente General


Andres Garcia
Contador General

PASIVOS Y PATRIMONIO

Nota 2018 2017

PASIVOS

Pasivos corrientes		
Obligaciones financieras	11	316,714
Proveedores y otras cuentas por pagar	12	127,663
Impuestos por pagar	14	25,628
Impuesto a la renta por pagar	14	17,760
Total pasivos corrientes		487,765
Pasivos no corrientes		
Obligaciones financieras	11	709,880
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	13	56,368
Total pasivos no corrientes		766,248
Total pasivos		1,254,013

Capital social	15	100,000
Aportes para futuras capitalizaciones	16	3,941,488
Resultados acumulados		(1,874,056)
Total patrimonio		2,167,432
Total pasivos y patrimonio		3,421,445

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

Andrés García
Contador General

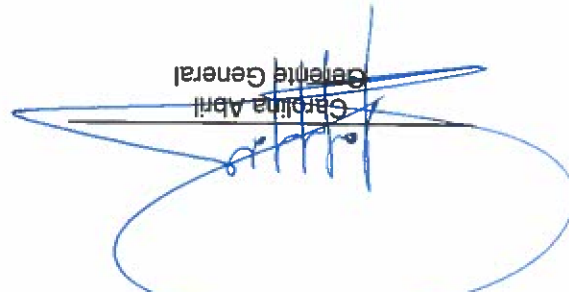
Catalina Abril
Gerente General

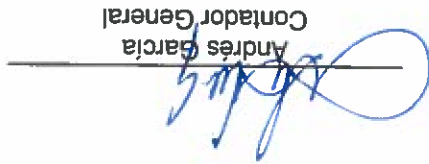
EDUCINES EDUCACIÓN Y ENTRETENIMIENTO S.A.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Nota	2018	2017
Ventas netas		222,000	222,000
Costos operacionales	17	(1,316,481)	(1,463,189)
Pérdida bruta		(1,094,481)	(1,241,189)
Gastos administrativos	17	(884,265)	(282,176)
Otros ingresos, neto	18	239,562	333,436
Pérdida operacional		(1,739,184)	(1,189,929)
Gastos financieros	19	(104,157)	(296,293)
Pérdida antes de impuesto a la renta		(1,843,341)	(1,486,222)
Impuesto a la renta	14	(31,141)	(30,505)
Pérdida neta del año		(1,874,482)	(1,516,727)

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


Carolina Abril
Gerente General


Andres Garcia
Contador General

EDUCINES EDUCACIÓN Y ENTRETENIMIENTO S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital social	Aporte para futuras capitalizaciones	Resultados acumulados		Total
			Por adopción inicial NIIF	Resultados	
Saldos al 1 de enero del 2017	100,000	4,169,932	426	(4,265,267)	5,091
Resolución de la Junta de Accionistas del 10 de julio del 2017	-	(4,169,932)	-	4,169,932	-
Compensación de pérdidas acumuladas	-	5,204,971	-	-	5,204,971
Aportes para futuras capitalizaciones	-	-	-	-	-
Pérdida neta del año	-	-	-	(1,516,727)	(1,516,727)
Saldos al 31 de diciembre del 2017	100,000	5,204,971	426	(1,612,062)	3,693,335
Resolución de la Junta de Accionistas del 26 de abril del 2018	-	(1,612,062)	-	1,612,062	-
Compensación de pérdidas acumuladas	-	-	-	-	-
Aportes para futuras capitalizaciones	-	348,579	-	-	348,579
Pérdida neta del año	-	-	-	(1,874,482)	(1,874,482)
Saldos al 31 de diciembre del 2018	100,000	3,941,488	426	(1,874,482)	2,167,432

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


Catalina Abri
Gerente General


Andrés García
Contador General

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)

Flujo de efectivo de las actividades operacionales:		Nota		2018	2017
Pérdida antes de impuesto a la renta					
Más (menos) cargos (créditos) a resultados que no representan movimiento de efectivo:					
11	Provisión intereses de obligaciones financieras	6,221		5,953	
9	Depreciación	610,531		610,660	
9	Bajas de activo fijo y otros ajustes	-		(12,653)	
19	Bajas de pasivos financieros	339,143		(334,791)	
17	Baja de impuestos por recuperar	669,266		-	
10	Otros ajustes	(105,136)		34,740	
10	Amortización de activos intangibles	597,718		718,765	
Cambios en activos y pasivos:					
	Cuentas por cobrar comerciales	14,774		(17,504)	
	Anticipos a proveedores	128,355		22,159	
	Otras cuentas por cobrar	4,575		(1,461)	
	Impuestos por recuperar	(76,003)		(112,956)	
	Proveedores y otras cuentas por pagar	(242,446)		(136,514)	
	Cuentas por pagar a compañías relacionadas	-		1,056,562	
	Impuestos por pagar	(17,438)		15,214	
14	Impuesto a la renta pagado	86,219		361,952	
	Intereses pagados por préstamos	(17,999)		(12,506)	
	Efectivo neto provisto por las actividades de operación	(104,157)		(103,255)	
	Flujo de efectivo de las actividades de inversión:	(35,937)		246,191.00	
	Adiciones de activos fijos	-		(5,311)	
9	Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	-		(5,311)	
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:					
	Aportes para futuras capitalizaciones				
11	Préstamos pagados	348,579		-	
	Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento	(282,975)		(259,076)	
	Incremento (diminución) neta de efectivo	65,604		(259,076)	
	Efectivo al inicio del año	29,667		(18,196)	
	Efectivo al final del año	2,564		20,760	
6	Efectivo al final del año	32,231		2,564	

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

Carolina Abril
Gerente General

Andrés García
Contador

EDUCINES EDUCACIÓN Y ENTRETENIMIENTO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACIÓN GENERAL

1.1 Constitución y operaciones

Educines Educación y Entretenimiento S.A. (en adelante la "Compañía") fue constituida el 27 de julio de 2010 mediante escritura pública inscrita en el Registro Mercantil el 30 de noviembre de 2010. La Compañía tiene por objeto social la realización de las siguientes actividades:

- Administración, promoción, manejo, operación y arrendamiento de teatros, salas y sistemas de proyección cinematográfica digital y de gran formato.
- Desarrollo, realización, organización, impulso administrativo, y asesoría de eventos publicitarios, convenciones capacitaciones.
- Soporte en marketing, promoción, organización manejo y promociones de eventos.
- Proyección y exhibición de producciones cinematográficas, nacionales e internacionales, para lo cual podrá adquirir, distribuir y comercializar, importar y exportar películas y producciones cinematográficas.
- Administrar, manejar, desarrollar, impulsar, promocionar, posicionar y explotar complejos de salas, de cine, teatros, formatos IMAX.

La Compañía mantiene suscrito desde junio del 2015, un contrato con la compañía Cinemark del Ecuador S.A. por el arrendamiento de locales comerciales. Los ingresos provenientes de dicho arrendamiento constituyeron durante el 2018 y 2017 la 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 2018 y 2017 reporta pérdidas acumuladas por US\$1,874,056 y US\$1,611,636 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 reporta (2018: US\$348,579 y 2017: US\$5,204,971); adicionalmente en el año 2018 destinó una compensación de pérdidas acumuladas por US\$1,612,062 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 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. Así mismo, como se observa en el estado de resultados integrales, la Compañía presenta pérdidas operacionales por el año terminado el 31 de diciembre del 2018 por US\$1,739,184 (US\$1,189,929) originadas principalmente por cargos de amortizaciones de los derechos únicos de concesión y depreciaciones de las instalaciones.

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

1.2 Situación económica del país

A partir del 2017 y durante el 2018 la situación económica del país ha presentado leves indicios de recuperación; sin embargo, los niveles del precio del petróleo, el déficit fiscal y el alto nivel de endeudamiento del país, continúan afectando principalmente a la liquidez de ciertos sectores de la economía.

Las autoridades continúan enfrentando esta situación y han implementado varias medidas económicas, entre las cuales tenemos: priorización de las inversiones, optimización y reducción del gasto público, 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, ciertas restricciones arancelarias, reducción de ciertos subsidios, incrementos en el precio del combustible y de ciertos tributos. Así también han implementado ciertos beneficios tributarios y de otra índole con el fin de fortalecer y fomentar las inversiones del sector privado de la economía.

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

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2018 han sido emitidos con la autorización de la Gerencia General, con fecha 8 de abril del 2019 y serán aprobados por la Junta General Ordinaria de Accionistas en una fecha posterior.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes Al 31 de diciembre del 2018 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

2.1 Bases de preparación de estados financieros

Los presentes estados financieros 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.

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

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

La Compañía es una subsidiaria de la Corporación de Promoción Universitaria, razón por la cual, los estados financieros adjuntos están incorporados en los estados financieros consolidados de su controladora, preparados de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera y sobre los cuales se emite un informe de auditoría por separado.

2.2 Nuevos pronunciamientos contables

Adoptadas por la Compañía

La Compañía ha aplicado las siguientes normas y modificaciones por primera vez para su período de informe anual que comienza el 1 de enero de 2018:

- NIIF 9 Instrumentos Financieros
- NIIF 15 Ingresos procedentes de contratos con clientes

La adopción de la NIIF 9 y la NIIF 15, no tuvieron impacto material en los importes reconocidos en periodos anteriores y no se espera que afecten significativamente los periodos actuales o futuros.

Aún no adoptadas por la Compañía

Al 31 de diciembre de 2018, se han publicado nuevas normas, así como también enmiendas y mejoras a las NIIF 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 de la compañía a partir de las fechas indicadas a continuación:

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)

Norma		Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 12	Actara que el impuesto sobre la renta de los dividendos sobre instrumentos financieros clasificados como capital deben reconocerse de acuerdo con donde se reconocieron las transacciones o eventos pasados que generaron utilidades distribuíbles. (Mejoras anuales cdo de NIC 19	Actara que si un préstamo específico permanece pendiente después de que el activo calificado correspondiente este listo para su uso o venta prevista, se convierte en parte de los préstamos generales. (Mejoras anuales cdo 2015-2017)	1 de enero 2019
NIC 28	Actaración sobre el registro a largo plazo de una inversión que no esta aplicando el valor patrimonial proporcional	Actara que obtiene control de una empresa que es una operación conjunta es una adquisición por etapas (Mejoras anuales cdo 2015-2017)	1 de enero 2019
NIF 3	Emienda a la NIF 9 (Instrumentos financieros) relacionada con las compensaciones negativas de ciertas condiciones de pagos adelantados	Actara que sobre la parte que obtiene el control conjunto de una empresa que constituye una operación conjunta no debe volver a medir su participación previamente mantenida en la operación conjunta. (Mejoras anuales cdo 2015-2017)	1 de enero 2019
NIF 16	Publicación de la norma "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17. Bajo la NIF 16 practicamente en todos los contratos de arrendamientos deberán reconocer un "activo por derecho de uso" y un pasivo por arrendamiento.	Interpretación que clarifica el reconocimiento y medición de las incertidumbres sobre ciertos arrendamientos de impuesto a la renta y el uso de la NIC 12 y no la NIC 37 para la contabilización de estos	1 de enero 2019
CINIF 23	Modificaciones para aclarar el concepto de materialidad y alinearlo con otras modificaciones	Actaración sobre la definición de negocio	1 de enero 2020
NIF 3	Actaración sobre la definición de negocio	Actaración sobre la definición de negocio	1 de enero 2020
NIF 17	Actaración sobre la definición de negocio	Actaración sobre la definición de negocio	1 de enero 2021

La Compañía estima que la adopción de las nuevas normas, enmiendas a las NIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial, pues gran parte de estas normas no son aplicables a sus operaciones. En relación a la NIF 16, la Administración informa que, con base en una evaluación general, no habría ningún impacto al aplicar esta norma debido a que la Compañía actualmente no mantiene arrendamientos operativos de largo plazo ya que el contrato con el Fideicomiso Paseo San Francisco referente al Derecho único de Concesión tiene vencimiento en junio del 2019 y en caso de firmar nuevos contratos se cuantificará el efecto en el periodo correspondiente

2.3 Moneda funcional y moneda de presentación

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

2.4 Efectivo

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

2.5 Activos financieros

Clasificación -

Como se describe en la Nota 2.13 desde el 1 de enero de 2018, la Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías:

- Valor razonable con cambios en resultados
- Valor razonable con cambios en otros resultado integral; o
- Costo amortizado

La clasificación de un activo financiero depende del propósito para el cual se adquirió. La Gerencia determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial y tomando en consideración el modelo de negocio utilizado para la administración de estos instrumentos, así como los términos contractuales de flujo de efectivo.

Medición -

Al momento del reconocimiento inicial, los activos financieros se miden a su valor razonable, sin embargo, en el caso de un activo financiero que no sea a valor razonable a través de resultados (VR-resultados), se reconocen los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero. Los costos de transacción de activos financieros a valor razonable a través de resultados se registran en resultados del ejercicio.

- Instrumentos de deuda

Los instrumentos de deuda son aquellos instrumentos que cumplen con la definición de un pasivo financiero desde la perspectiva del emisor, tales como préstamos o bonos gubernamentales y corporativos.

La medición subsecuente de los instrumentos de deuda depende del modelo de negocios de la Compañía a administrar el activo y las características de flujo de efectivo del activo. Hay tres categorías de medición de acuerdo a las cuales la Compañía clasifica sus instrumentos de deuda:

- *Costo amortizado:* Los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales cuando dichos flujos de efectivo representan únicamente pagos de principal e intereses se miden a costo amortizado. Los ingresos recibidos de estos activos financieros se incluyen en los ingresos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva. Cualquier ganancia o pérdida que surja de la baja en cuentas, se reconoce directamente en resultados y se presenta en "otros ingresos, neto" junto con las ganancias y pérdidas cambiantes. Las pérdidas por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados.

- *Valor razonable con cambios en otro resultado integral:* Los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales y para la venta de los activos financieros, cuando los flujos de efectivo de los activos representan únicamente pagos de principal e intereses, se miden a valor razonable a través de otros resultados integrales (VR-ORI). Los movimientos en el valor en libros se reconocen a través de ORI, excepto por el reconocimiento de las ganancias o pérdidas por deterioro, los ingresos por intereses y las ganancias y pérdidas por tipo de cambio que se

reconocen en resultados. Cuando se produce la baja del activo financiero, la ganancia o pérdida acumulada previamente reconocida en ORI se reclasifica desde el patrimonio a resultados y se reconocen en "otros ingresos, neto". Los ingresos por intereses de estos activos financieros se incluyen en ingresos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas cambiantes se presentan en "otros ingresos, neto" y los gastos por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados.

• Valor razonable con cambios en resultados: Los activos que no cumplen con los criterios de costo amortizado o VR-ORI se miden a valor razonable a través de resultados. Una ganancia o pérdida en un instrumento de deuda que subsecuentemente se mide a su valor razonable a través de resultados se reconoce en resultados y se presenta en términos netos en "otros ingresos, neto" en el período en el que surgen.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 la Compañía sólo mantiene activos financieros clasificados en la categoría de activos financieros medidos al costo amortizado. Los activos financieros a costo amortizado son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo, estos activos financieros se mantienen con la finalidad de cobrar sus flujos contractuales. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera. Estos últimos se clasifican como activos no corrientes. Los activos financieros a costo amortizado de la Compañía comprenden las "Cuentas por cobrar comerciales y las "Otras cuentas por cobrar", en el estado de situación financiera. Los activos financieros a costo amortizado representan los pagos de principal e intereses, se reconocen inicialmente a su valor razonable y, posteriormente se miden a su costo amortizado por el método de interés efectivo menos la estimación por deterioro.

Cuentas por cobrar comerciales -

Las 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 recuperan en el corto plazo.

Otras cuentas por cobrar -

Las otras cuentas por cobrar corresponden principalmente a retenciones judiciales que le han efectuado, se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado.

Reconocimiento y baja de activos financieros -

Las transacciones de compra/venta de activos financieros se reconocen en el que dichas transacciones ocurren, es decir, la fecha en la que la Compañía se compromete a comprar/vender el activo.

2.5.1 Deterioro de activos financieros

Para las cuentas por cobrar comerciales y a partes relacionadas la Compañía utiliza el método simplificado permitido por la NIIF 9, "Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición" que requiere que las pérdidas esperadas en la vida del activo financiero sean reconocidas desde el reconocimiento inicial de los mencionados activos financieros.

Desde el 1 de enero del 2018, la Compañía evalúa, de forma prospectiva, las pérdidas crediticias esperadas asociadas con sus instrumentos de deuda a costo amortiza y VR-ORL. La metodología de deterioro aplicada depende si se ha producido un aumento significativo en el riesgo de crédito.

2.6 Pasivos financieros

Clasificación, reconocimiento y medición -

De acuerdo con lo que prescribe la NIIF 9, "Instrumentos Financieros" los pasivos financieros se clasifican, según corresponda, como: (i) pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas, (ii) pasivos financieros al costo amortizado. La Compañía determina la clasificación de sus pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la Compañía sólo mantiene pasivos financieros clasificados en la categoría de pasivos financieros al costo amortizado. Los pasivos financieros incluyen las "Obligaciones financieras", "Proveedores y otras cuentas por pagar" y las "Cuentas por pagar a compañías relacionadas". Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se miden a su costo amortizado. El costo amortizado incorpora los costos directamente atribuibles a la transacción.

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".

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 son pagaderos hasta 90 días. En el caso de que los plazos pactados de pago sean mayores a 12 meses, se presentan como pasivos no corrientes y se genera interés implícito, se reconocen en el estado de resultados integrales bajo el rubro de gastos financieros.

Cuentas por pagar a compañías relacionadas -

Corresponden principalmente a los recursos recibidos para el pago a terceros, se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado.

2.7 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 es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes, 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:

Tipo de bienes		Número de años	
Instalaciones		10	
Equipos de cómputo		3	
Muebles y enseres		10	
Equipos de oficina		10	

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedades, planta y equipos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

Cuando el valor en libros de un activo de propiedades, planta y equipos 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 aquel 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 2018 y 2017 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.

2.8 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.

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.

2.9

Deterioro de activos no financieros (activos fijos y activos intangibles)

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 2018 y 2017, no se han identificado pérdidas por deterioro de activos no financieros.

2.10 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.

Impuestos por recuperar -

Los impuestos por recuperar son generados por el crédito tributario correspondiente a IVA en compras, retenciones de impuesto a la renta y retenciones de IVA a favor del contribuyente.

Los impuestos por recuperar se clasifican en el corto plazo cuando se espera que los mismos sean compensados o recuperados en un periodo inferior a 12 meses, caso contrario se clasifican en el largo plazo.

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 25% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 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 2018 y 2017 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 2018 y 2017 no se generaron diferencias temporales entre las bases tributarias y financieras por lo que no fue aplicable la determinación y registro del impuesto diferido.

Provisiones corrientes

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

2.12 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor de la prestación de servicios en el curso ordinario de las operaciones de la Compañía. Los ingresos por ventas de servicios se basan en el precio especificado en los contratos de venta, neto de IVA, devoluciones, rebajas y descuentos. No se considera presente ningún elemento de financiamiento dado que las ventas se realizan con plazo de crédito de 30 días, lo cual es considerado consistente con las prácticas del mercado.

La Compañía reconoce ingresos cuando el monto puede ser medido confiablemente, es probable que beneficios económicos futuros fluirán hacia la Compañía y se cumpla con los criterios específicos por cada tipo de ingreso como se describe más adelante. El monto de los ingresos no puede ser medido confiablemente hasta que todas las contingencias relacionadas con la venta del servicio hayan sido resueltas. La Compañía basa sus estimados en resultados históricos, considerando el tipo de cliente, de transacción y condiciones específicas de cada acuerdo.

Los ingresos ordinarios de la Compañía se originan en su totalidad por el arrendamiento de locales comerciales del Centro Comercial Paseo San Francisco a Cinemark del Ecuador, con quien mantienen suscrito un contrato de arrendamiento desde junio del 2015. Los servicios prestados se reconocen en el periodo en el que se prestan y cuando no existe ninguna obligación incumplida que puede afectar a la aceptación por parte del cliente.

2.13 Adopción de nuevas normas NIIF 9 y NIIF 15

NIIF 9 "Instrumentos financieros"

La NIIF 9 reemplaza los modelos de clasificación y medición de la NIC 39, "Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición" con un modelo único que tiene inicialmente solo dos categorías de clasificación: costo amortizado y valor razonable.

La clasificación de los activos financieros de deuda dependerá del modelo de negocio que usa la entidad para administrar sus activos financieros, así como de las características de flujos de efectivo contractuales de los activos financieros. Un instrumento de deuda se mide al costo amortizado si: a) el objetivo del modelo de negocio es mantener el activo financiero para obtener réditos de los flujos de efectivo contractuales; y, b) los flujos de efectivo contractuales en virtud del instrumento representan únicamente pagos del capital (principal) e intereses. Los instrumentos de deuda que no cumplan estas condiciones se miden a valor razonable, con cambios en resultados, excepto por los instrumentos de deuda cuyo modelo de negocio es mixto (cobrar y vender), en cuyo caso los cambios en el valor razonable se reconocen en otros resultados integrales (que podrán reclasificarse posteriormente a resultados).

Los instrumentos de patrimonio se deben reconocer a su valor razonable con cambios en resultados, excepto por los instrumentos de patrimonio que no se mantienen para negociación, las cuales pueden ser registradas en resultados o en otros resultados integrales (que no podrán reclasificarse posteriormente a resultados).

La NIIF 9 establece, además, un nuevo modelo para el reconocimiento de pérdidas por deterioro de activos financieros, basado en el concepto de Pérdida Crediticia Esperada (PCE). Este modelo se basa en un enfoque de tres fases por el cual los activos financieros pasan por cada una de las tres fases a medida que su calidad crediticia cambia. Cada fase determina cómo una entidad determina sus pérdidas por deterioro y cómo aplica el método de tasa de interés efectiva. Se permite un enfoque simplificado para los activos financieros que no tienen un componente de financiamiento significativo (por ejemplo, cuentas por cobrar comerciales de corto plazo). En su reconocimiento inicial, las entidades registrarán las pérdidas en el día 1 equivalente a 12 meses de PCE (o PCE por toda la vida del instrumento para las cuentas por cobrar comerciales de corto plazo).

Finalmente, una reciente modificación a la NIIF 9 establece que cuando un pasivo financiero medido al costo amortizado se modifique sin que esto resulte en una baja del pasivo, se debe reconocer una ganancia o pérdida inmediatamente en resultados. La ganancia o pérdida se calcula como la diferencia entre los flujos de efectivo contractuales originales y los flujos de efectivo contractuales modificados, descontados a la tasa de interés efectiva original. Bajo las reglas de NIC 39, esta diferencia se distribuía durante la vida restante del instrumento.

Según lo permitido por las disposiciones transitorias de la NIIF 9, la Compañía decidió no reexpresar las cifras comparativas.

Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía no tuvo un impacto significativo como resultado de la aplicación de los nuevos requerimientos de la NIIF 9. En general, los activos financieros que se poseen como instrumentos de deuda continúan siendo medidos al costo amortizado. Los activos financieros que mantiene la Compañía medidos a costo amortizado se revelan en la Nota 2.5 a los estados financieros.

En lo referido a cuentas por cobrar comerciales, considerando la calidad crediticia de sus clientes, la Compañía obtuvo un impacto bajo resultante de la aplicación del concepto de PCE. El nuevo enfoque no modificó de forma importante los actuales niveles de provisión previamente reconocidos (Nota 7). Producto de lo anterior la Compañía aplicó el método de transición prospectivo para la adopción de la NIIF 9.

Debido a las características de los instrumentos financieros que mantiene la Compañía, no se generaron cambios en la clasificación y medición de los activos y pasivos financieros al 31 de diciembre del 2017, por lo cual la clasificación de instrumentos financieros y categorías de medición presentada de acuerdo con la NIC 39 hasta el 31 de diciembre del 2017 y la presentada bajo NIIF 9 a partir del 1 de enero del 2018 son comparables, lo que nos permite definir que no hay ningún efecto por la aplicación de NIIF 9. La conciliación entre la clasificación de los activos y pasivos financieros entre la NIC 39 y NIIF 9, es como sigue: (i) "Préstamos y cuentas por cobrar" y "otros pasivos financieros" para "Costo amortizado".

NIIF 15 "Ingresos procedentes de contratos con clientes"

La NIIF 15 reemplazó a la NIC 18, "Ingresos de actividades ordinarias", a la NIC 11, "Contratos de construcción" y diversas interpretaciones asociadas al reconocimiento de ingresos. La nueva norma se

basa en el principio de que el ingreso se reconoce cuando el control de un bien o servicio se transfiere a un cliente, de tal manera que el concepto de control reemplaza el concepto existente de riesgos y beneficios.

Para ello, establece un modelo con los siguientes cinco pasos que son la base para reconocer los ingresos: (i) identificar los contratos con clientes, (ii) identificar las obligaciones de desempeño, (iii) determinar el precio de la transacción, (iv) asignar el precio de la transacción a cada una de las obligaciones de desempeño y, (v) reconocer el ingreso a medida que se satisface cada obligación de desempeño.

Los cambios claves comparados con la práctica actual son:

- Bienes o servicios ofrecidos de forma agrupada pero que sean individualmente distintos se deben reconocer por separado.
- El importe de los ingresos puede afectarse si la contraprestación varía por algún motivo (por ejemplo, incentivos, rebajas, comisiones de gestión, regalías, éxito de un resultado, etc.). Se debe reconocer un importe mínimo del ingreso variable, siempre que se concluya que es altamente probable que dicho ingreso no se revertirá en el futuro.
- El punto en el que se pueden reconocer los ingresos puede cambiar: algunos ingresos que actualmente se reconocen en un momento dado al final de un contrato pueden tener que ser reconocidos durante el plazo del contrato y viceversa.
- Se establece mayores requerimientos de revelación.

La NIIF 15 es efectiva a partir de ejercicios económicos iniciados el 1 de enero de 2018. Para la transición, se tiene opción de aplicar el método retroactivo integral, el retroactivo integral con aplicaciones prácticas o el retroactivo modificado, con los cambios reconocidos en resultados acumulados al 1 de enero de 2018, en cuyo caso se requirieren revelaciones adicionales. La Compañía eligió el último método mencionado.

Como resultado de su aplicación, la Compañía no tuvo un impacto significativo por la adopción de la NIIF 15 para sus ingresos provenientes de ventas de servicios, a consecuencia de la identificación de una única obligación de desempeño, la entrega del servicio de arrendamiento de locales comerciales.

Como resultado de la aplicación de los nuevos conceptos que plantea la NIIF 15 podría requerirse modificar ciertos procesos internos actuales.

2.14 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 periodo en el que se conocen.

2.15 Reserva legal

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

2.16 Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF"

Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El saldo acreedor solo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

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

(a) Deterioro de cuentas por cobrar

Al partir del 1 de enero del 2018, la Compañía aplica el enfoque simplificado de la NIIF 9 para medir las pérdidas crediticias esperadas, el cual utiliza una provisión de pérdida esperada sobre la vida del instrumento para todas las cuentas por cobrar. La Compañía reconoce una provisión por deterioro de cuentas por cobrar en cada fecha de presentación.

Hasta el 31 de diciembre del 2017, la estimación para cuentas dudosas era 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. (Ver Nota 7).

(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 (Ver Nota 9).

(c) *Deterioro de activos no financieros*

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

4. ADMINISTRACION DE RIESGOS

4.1 Factores de riesgo financiero

Las actividades 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, las cuales no registran saldos vencidos mayores a 30 días. 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 en instituciones financieras con las siguientes calificaciones:

Entidad financiera	Calificación (1)	
	2018	2017
Banco del Austro	AA	AA
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 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.

2018		2017	
Obligaciones financieras	Menos de 1 año	Obligaciones financieras	Más de un año
Proveedores y otras cuentas por pagar	394,389	Proveedores y otras cuentas por pagar	394,813
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	127,663	Cuentas por pagar a compañías relacionadas	128,902
	-		-
	522,052		56,368
	832,706		1,222,950

4.2 Factores de riesgo de capitalización

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar utilidades, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital. La Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula dividiendo la deuda neta para el capital total, de este indicador se puede determinar el origen de los fondos para la operación de la Compañía.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de cada año fueron los siguientes:

2018		2017	
Obligaciones financieras	1,026,594	Obligaciones financieras	1,309,569
Proveedores y otras cuentas por pagar	127,663	Proveedores y otras cuentas por pagar	128,902
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	56,368	Cuentas por pagar a compañías relacionadas	56,368
Menos: Efectivo	(32,231)	Menos: Efectivo	(2,564)
Deuda neta	1,178,394	Deuda neta	1,492,275
Total patrimonio	2,167,432	Total patrimonio	3,693,335
Capital total	3,345,826	Capital total	5,185,610
Ratio de apalancamiento	35%	Ratio de apalancamiento	29%

EDUCINES EDUCACIÓN Y ENTRETENIMIENTO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)

La variación en el ratio de apalancamiento en 2018 se origina principalmente por el incremento de pérdidas acumuladas, que disminuyó el Patrimonio de la Compañía y aumenta la dependencia de terceros.

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:

	2018		2017	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo				
Efectivo	32,231	-	2,564	-
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por cobrar comerciales	2,912	-	17,686	-
Otras cuentas por cobrar	2,194	-	6,769	-
Total activos financieros	37,337	-	27,019	-
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Obligaciones financieras	316,714	709,880	289,898	1,019,671
Proveedores y otras cuentas por pagar	127,663	-	128,902	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	-	56,368	-	56,368
Total pasivos financieros	444,377	766,248	418,800	1,076,039

Valor razonable de instrumentos financieros -

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

6. EFECTIVO

Composición al 31 de diciembre:

Efectivo en caja
Bancos nacionales
Bancos del exterior

	2018	2017
Efectivo en caja	100	100
Bancos nacionales	32,131	16
Bancos del exterior	-	2,448
	32,231	2,564

EDUCINES EDUCACIÓN Y ENTRETENIMIENTO S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Composición al 31 de diciembre:

Clientes (1)

	2018	2017
	2,912	17,686
	2,912	17,686

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

Vencidas

De 0 a 30 días
Más de 361 días

	2018	2017
	-	17,686
	2,912	-
	2,912	17,686

8. ANTICIPOS A PROVEEDORES

Fidelcomiso Paseo San Francisco (1)
Dymaseo S.A
Otros

	2018	2017
	403,082	531,282
	88,315	88,315
	2,784	2,939
	494,181	622,536

(1) Corresponde a los valores cancelados por concepto de la concesión mensual del local que ocupa en el Paseo San Francisco.

EDUCINES EDUCACIÓN Y ENTRETENIMIENTO S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

9. ACTIVOS FIJOS

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

<u>Descripción</u>	<u>Instalaciones</u>	<u>Equipos de cómputo</u>	<u>Muebles y enseres</u>	<u>Equipos de oficina</u>	<u>Total</u>
Al 1 de enero del 2017					
Costo	6,081,660	164,069	11,624	6,719	6,264,072
Depreciación acumulada	(2,418,966)	(164,069)	(4,451)	(2,595)	(2,590,081)
Valor en libros	3,662,694	-	7,173	4,124	3,673,991
Movimiento 2017					
Adiciones	5,311	-	-	-	5,311
Depreciación	(608,826)	-	(1,162)	(672)	(610,660)
Bajas de depreciación	12,653	-	-	-	12,653
Valor en libros al 31 de diciembre del 2017	3,071,832	-	6,011	3,452	3,081,295
Al 31 de diciembre del 2017					
Costo	6,086,971	164,069	11,624	6,719	6,269,383
Depreciación acumulada	(3,015,139)	(164,069)	(5,613)	(3,267)	(3,188,088)
Valor en libros	3,071,832	-	6,011	3,452	3,081,295
Movimiento 2018					
Adiciones	-	-	-	-	-
Depreciación	(608,697)	-	(1,162)	(672)	(610,531)
Bajas de depreciación	-	-	-	-	-
Valor en libros al 31 de diciembre del 2018	2,463,135	-	4,849	2,780	2,470,764
Al 31 de diciembre del 2018					
Costo	6,086,971	164,069	11,624	6,719	6,269,383
Depreciación acumulada	(3,623,836)	(164,069)	(6,775)	(3,939)	(3,798,619)
Valor en libros	2,463,135	-	4,849	2,780	2,470,764

EDUCINES EDUCACIÓN Y ENTRETENIMIENTO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)

10. ACTIVOS INTANGIBLES

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

Descripción	Derecho único de concesión (1)		Software		Total	
	Costo	Amortización acumulada	Costo	Amortización acumulada	Costo	Amortización acumulada
Al 1 de enero del 2017	4,428,129	(2,865,747)	13,733	(13,733)	4,441,862	(2,879,480)
Valor en libros	1,562,382	-	-	-	1,562,382	-
Movimiento 2017	(34,740)	(718,765)	-	-	(34,740)	(718,765)
Ajustes amortización acumulada (2)	-	-	-	-	-	-
Amortización	808,877	-	-	-	808,877	-
Valor en libros al 31 de diciembre del 2017	1,527,642	-	-	-	1,527,642	-
Al 31 de diciembre del 2017	4,428,129	(3,619,252)	13,733	(13,733)	4,441,862	(3,632,985)
Costo	808,877	-	-	-	808,877	-
Amortización acumulada	(3,619,252)	-	(13,733)	-	(3,632,985)	-
Valor en libros	808,877	-	-	-	808,877	-
Movimiento 2018	(34,740)	(597,718)	-	-	(34,740)	(597,718)
Ajustes amortización acumulada	105,136	-	-	-	105,136	-
Amortización	316,295	-	-	-	316,295	-
Valor en libros al 31 de diciembre del 2018	772,937	-	-	-	772,937	-
Al 31 de diciembre del 2018	4,428,129	(4,111,834)	13,733	(13,733)	4,441,862	(4,125,567)
Costo	316,295	-	-	-	316,295	-
Amortización acumulada	(4,111,834)	-	(13,733)	-	(4,125,567)	-
Valor en libros	316,295	-	-	-	316,295	-

(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.

(2) Corresponden a ajustes para regularizar la amortización acumulada, en base al gasto del periodo.

EDUCINES EDUCACIÓN Y ENTRETENIMIENTO S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

11. OBLIGACIONES FINANCIERAS

	2018	Tasa de interés anual	Plazo	2018		2017	
				Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Banco de la Producción Prohubanco S.A.(1)	8.95%	2,160		310,493	709,880	316,714	709,880
Interés por pagar				6,221	-	6,221	-
				<u>316,714</u>	<u>709,880</u>	<u>316,714</u>	<u>709,880</u>
Banco de la Producción Prohubanco S.A.(1)	8.95%	2,160		283,945	1,019,671	289,898	1,019,671
Interés por pagar				5,953	-	5,953	-
				<u>283,945</u>	<u>1,019,671</u>	<u>289,898</u>	<u>1,019,671</u>

(1) Corresponde a un préstamo otorgado por el Banco de la Producción Prohubanco S.A. por US\$1,800,000 a una tasa de interés del 8.95% anual, pagadero en 72 cuotas mensuales. La Compañía mantiene constituido el Fideicomiso Flujos Educines el cual tiene como función principal servir como mecanismo de pago de la obligación descrita.

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

	2019	2020	2021	2018	2017
	337,180	341,530	340,961	-	337,180
		369,194	340,686	369,194	340,686
				<u>709,880</u>	<u>1,019,671</u>

12. PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Composición al 31 de diciembre:

	2018	2017
Proveedores locales	118,429	128,902
Anticipo clientes	9,234	-
	<u>127,663</u>	<u>128,902</u>

EDUCINES EDUCACIÓN Y ENTRETENIMIENTO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

13. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑIAS Y PARTES RELACIONADAS

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

Cuentas por pagar largo plazo	Relación	Transacción	2018	2017
Patricio Tinajero	Accionista	Comercial	56,368	56,368
A continuación, se presentan las principales transacciones con partes relacionadas realizadas durante el año:				

14. IMPUESTOS

a) Composición al 31 de diciembre:

Impuestos por recuperar	IVA en compras (1)	Crédito tributario de impuesto a la renta	Crédito tributario de impuesto al Valor Agregado	Impuestos por pagar	Retenciones de Impuesto al Valor Agregado por pagar	Retenciones en la Fuente por pagar
2018	2017	2018	2017	2018	2017	2017
611,671	279	84,181	696,131	5,270	7,126	29,685
-	39	102,829	102,868	25,898	22,559	25,898

(1) Durante el año 2018, la Compañía aprobó castigar el 100% del crédito tributario por concepto de IVA en compras con antigüedad superior a 5 años.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)

b) Situación fiscal

Los años 2015 al 2018 están abiertos para revisión por parte de las autoridades tributarias.

c) 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:

	2018	2017
Pérdida del ejercicio	(1,843,341)	(1,486,222)
Más: Gastos no deducibles (1)	800,672	340,474
Pérdida tributaria	(1,042,669)	(1,145,748)
Tasa impositiva	25%	22%
Impuesto a la renta causado	-	-
Anticipo de impuesto a la renta	31,141	30,505
Gasto de impuesto a la renta del periodo corriente	31,141	30,505
Retenciones en la fuente que le fueron efectuadas	-	(12,506)
Anticipo de impuesto a la renta pagado	(13,381)	-
Impuesto a la renta por pagar	17,760	17,999

(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\$639,526 (2017: US\$44,441); y, ii) multas e intereses por infracciones o mora tributaria y las multas impuestas por actividad pública por US\$1,645 (2017: US\$1,355), gastos no deducibles ocasionados por la contraposición entre la normativa tributaria vigente US\$159,500.

Durante el 2018 y 2017 la Compañía registró como impuesto a la renta corriente el valor generado a través del anticipo mínimo.

d) Otros asuntos - Reformas tributarias -

El 21 de agosto del 2018 se publicó la "Ley orgánica para el fomento productivo, atracción de inversiones, generación de empleo, y estabilidad y equilibrio fiscal" en el Suplemento del Registro Oficial No. 309. Las principales reformas que introdujo el mencionado cuerpo legal son las siguientes:

- Remisión del 100% de intereses, multas y recargos sobre impuestos nacionales administrados y/o recaudados por el SRI para obligaciones vencidas posterior al 2 de abril del 2018.

- Adicionalmente, aplicación de remisión sobre obligaciones aduaneras, seguridad social (con excepciones), servicios básicos, créditos educativos y becas, etc.
- Dividendos considerados como ingresos exentos a excepción si el beneficiario efectivo es una persona natural residente en Ecuador; y, si la sociedad que distribuye el dividendo no cumple con el deber de informar sobre sus beneficiarios efectivos.
- Se establecen cambios en la aplicación de la tarifa de IR a partir del año 2019 desde el 25% al 28%.

- Se establece el IR único mediante tarifa progresiva a la utilidad de enajenación de acciones.

- Se elimina el saldo del anticipo a liquidarse en declaración del próximo año y se elimina devolución del anticipo mediante el tipo impositivo efectivo (TIE); contemplando la devolución del valor del anticipo que sobrepase al valor del IR causado para sociedades (eliminación impuesto mínimo).

- Con respecto al IVA, se establece el uso del crédito tributario de IVA en compras hasta dentro de 5 años desde la fecha de pago, o la devolución o compensación del crédito tributario de retenciones de IVA hasta dentro de 5 años desde la fecha de pago.

- Se elimina a la compensación como base imponible para el Impuesto a la Salida de Divisas.

- El 24 de agosto de 2018, en el Primer Suplemento se publicó el Reglamento a la Ley de Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dollarización, cuyos principales puntos resumimos a continuación:

- Se considerarán transacciones inexistentes cuando el SRI detecte que un contribuyente ha estado emitiendo comprobantes de venta sin que se haya realizado la transferencia del bien o la prestación del servicio; o bien que dichos contribuyentes se encuentren no ubicados, se presumirá la inexistencia de dichas operaciones.

- Disposiciones referentes a deducción de jubilación patronal y desahucio.

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 del 22% al 25%.

15. CAPITAL SOCIAL

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, asciende a US\$100,000 y comprende 100,000 acciones ordinarias de valor nominal US\$1.00 cada una.

EDUCINES EDUCACIÓN Y ENTRETENIMIENTO S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

16. APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES

Mediante resolución de la Junta de Accionistas del 26 de abril del 2018, los Accionistas aprobaron compensar pérdidas acumuladas por US\$1,612,062 del año 2017, haciendo uso de fondos provenientes de aportes futuras capitalizaciones.

Al 31 de diciembre de 2018, la Corporación de Promoción Universitaria mantiene US\$3,941,488 (2017: US\$5,204,971) como aportes para futuras capitalizaciones, recursos que fueron utilizados para la cancelación de pasivos con terceros.

17. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

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

	2018	Costos operacionales	Gastos administrativos	Total
Baja Crédito tributario IVA en compras	-	669,266		669,266
Amortización	597,718	-		597,718
Depreciación	610,531	-		610,531
Otros impuestos y contribuciones	-	16,000		16,000
Mantenimiento	54,131	-		54,131
Honorarios profesionales	-	11,495		11,495
Otros	54,101	187,504		241,605
	<u>1,316,481</u>	<u>884,265</u>		<u>2,200,746</u>
	2017	Costos operacionales	Gastos administrativos	Total
Amortización	718,765	-		718,765
Depreciación	610,660	-		610,660
Otros impuestos y contribuciones	-	237,571		237,571
Mantenimiento	111,127	-		111,127
Honorarios profesionales	5,006	7,236		12,242
Otros	17,631	37,369		55,000
	<u>1,463,189</u>	<u>282,176</u>		<u>1,745,365</u>

EDUCINES EDUCACIÓN Y ENTRETENIMIENTO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

18. OTROS INGRESOS, NETO

Composición:

Otros ingresos (1)
Otros egresos

2018	2017
241,207	334,791
(1,645)	(1,355)
239,562	333,436

(1) Corresponde principalmente a castigos de pasivos o condonación de dudas que no serán cancelados en el futuro.

19. COSTOS FINANCIEROS

Intereses por obligaciones financieras (Nota 11)

2018	2017
104,157	296,293

20. COMPROMISOS

Al 31 de diciembre del 2018, los compromisos más importantes son los siguientes:

Fideicomiso Paseo San Francisco: Con fecha 16 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\$4,428,129, valor que lo ha amortizado desde el inicio del contrato.

Cinemark del Ecuador S.A.: Con fecha 25 de junio del 2015, se celebró el contrato de arrendamiento con Cinemark del Ecuador S.A. en el que esta compañía se compromete a cancelar US\$220,000 anuales por concepto de arrendamiento (Renta mínima anual garantizada), por un plazo de 10 años. Adicionalmente, se calcula la renta porcentual anual que será equivalente al 11% de las ventas anuales de boletería y confitería, en caso que la renta porcentual anual supere a la renta mínima anual garantizada, la diferencia será cancelada a la Compañía.

21. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2018 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.

* * * * *