

# Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

Expresadas en Dólares de E.U.A.

## Corporación El Rosado S. A.

### 1. OPERACIONES

Corporación El Rosado S. A. (en adelante “la Compañía”), se constituyó en Ecuador el 16 de diciembre de 1954, cuyo accionista principal es Fusgal Trading S. A. Originalmente fue constituida para dedicarse a la importación de mercaderías, productos elaborados y en general, a la compra y venta de mercaderías nacionales y extranjeras, muebles e inmuebles, acciones y representaciones. En el año 2005 decidió ampliar el objeto social para sus actividades, incluyendo entre otros, telecomunicaciones y ensamblaje de vehículos.

La actividad principal de la Compañía es la venta al por mayor y menor de alimentos, ropa y artículos para el hogar en supermercados y bajo las marcas Mi Comisariato, Riostore, Ferrisariato, Mi Juguetería y Metrópolis. Al 31 de diciembre de 2016, la Compañía cuenta con 97 establecimientos (95 en el año 2015) a nivel nacional como parte de su red de distribución.

La dirección principal registrada de la Compañía es Av. 9 de Octubre No. 729, Edificio Mi Comisariato, Guayaquil - Ecuador.

#### Segmentos operacionales

Las principales actividades comerciales en las que actualmente opera la Compañía a través de tiendas y grandes almacenes, así como el nombre comercial que utiliza para cada uno de ellos son:

| <u>Actividades</u> | <u>Nombre comercial/segmento</u>         |
|--------------------|--|
| Supermercado (1)   | Mi Comisariato, Mini, Mi Comisariato Jr. |
| Ropa               | Riostore                                 |
| Ferretería         | Ferrisariato                             |
| Juguetería         | Mi Juguetería                            |
| Entretenimiento    | Metrópolis                               |

(1) Actividad que representa el mayor ingreso para la Compañía.

### 2. BASES DE PREPARACIÓN Y PRESENTACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante “NIIF”), emitidas por la International Accounting Standards Board (en adelante “IASB”).

Los presentes estados financieros de la Compañía han sido preparados en base al costo histórico excepto por las obligaciones por beneficios de empleados a largo plazo que son valorizadas en base a métodos actuariales (Véase Nota 3), a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Compañía.

Los estados financieros se presentan en Dólares de E.U.A. que es la moneda de curso legal en Ecuador y la moneda funcional de presentación de la Compañía. Las políticas de contabilidad adoptadas son consistentes con las aplicadas en años anteriores, excepto que la Compañía ha adoptado las nuevas NIIF y NIC’s revisadas que son obligatorias para periodos que se iniciaron a partir del 1 de enero de 2016, según se describe a continuación:

# Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

Expresadas en Dólares de E.U.A.

- NIIF 14 Cuentas de diferimientos de actividades reguladas
- Enmienda a la NIIF 11 Acuerdos conjuntos - Contabilización de adquisiciones de participaciones en operaciones conjuntas
- Enmienda a las NIC 16 y NIC 38 Propiedades, planta y equipo y activos intangibles - Aclaración de los métodos aceptables de depreciación y amortización
- Enmienda a la NIC 16 y la NIC 41 Propiedades, planta y equipo y agricultura: Plantas productoras
- Enmienda a la NIC 27 Estados financieros separados - Método de la participación
- Enmienda a la NIIF 10 y NIC 28: Venta o contribución de activos entre un inversor y su asociada o joint venture
- Enmienda a la NIIF 5: Activos mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas no corrientes
- Enmienda a la NIIF 7: Instrumentos Financieros – Revelaciones: Contratos de mantenimiento, aplicabilidad de las enmiendas de la NIIF 7 a estados financieros condensados interinos
- Enmienda a la NIC 19: Beneficios a empleados
- Enmienda la NIC 34: Reporte financiero interino
- Enmienda a la NIC 1: Iniciativa de revelación
- Enmienda a la NIIF 10, NIIF 12 y NIC 28 Entidades de inversión: Aplicando la excepción de consolidación

Debido a la estructura de la Compañía y la naturaleza de sus operaciones, la adopción de dichas normas no le fueron aplicables o no tuvo un efecto significativo en su posición financiera y resultados de operación; por lo tanto, no ha sido necesario modificar los estados financieros comparativos de la Compañía.

### 3. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las principales políticas de contabilidad aplicadas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros son las siguientes:

#### (a) Efectivo en caja y bancos-

El efectivo en caja y bancos incluye los saldos de efectivo y los valores que se mantienen en bancos, se presentan en el estado de situación financiera a su valor nominal y no está sujeto a un riesgo significativo de cambios en su valor.

#### (b) Instrumentos financieros-

##### (i) Activos financieros

##### Reconocimiento y medición inicial-

Los activos financieros dentro del alcance de la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 39 se clasifican como activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, inversiones a ser mantenidas hasta su vencimiento, inversiones financieras disponibles para la venta o derivados designados como instrumentos de cobertura. La Compañía determina la clasificación de sus activos financieros después de su reconocimiento inicial y, cuando es apropiado, revalúa esta determinación al final de cada año.

Todos los activos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable más los costos directos atribuidos a la transacción, excepto los activos financieros que se contabilizan a valor razonable con cambios en resultados cuyos costos de transacción se registran en resultados.

# Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

Expresadas en Dólares de E.U.A.

Las compras o ventas de activos financieros que requieren la entrega de los activos dentro de un período de tiempo establecido por regulación o por convención en el mercado (transacciones convencionales) se reconocen en la fecha de la negociación, es decir, en la fecha en la que la Compañía se compromete a comprar o vender el activo.

Los activos financieros de la Compañía incluyen efectivo en caja y bancos, cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar a partes relacionadas y otras cuentas por cobrar.

## **Medición posterior-**

La medición posterior de los activos financieros depende de su clasificación, tal como se detalla a continuación:

### *Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados*

Los activos financieros al valor razonable con cambios en resultados incluyen a los activos mantenidos para negociar y los activos financieros designados al momento de su reconocimiento inicial como valor razonable con cambios en resultados.

Los activos financieros se clasifican como mantenidos para negociar si se adquieren con el propósito de venderlos o recomprarlos en un futuro cercano. Esta categoría incluye los instrumentos financieros derivados tomados por la Compañía que no se designan como instrumentos de cobertura en relaciones de cobertura según se define en la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 39. Los derivados, incluidos los derivados implícitos separados, también se clasifican como mantenidos para negociar salvo que se designen como instrumentos de cobertura eficaces.

Los activos financieros al valor razonable con cambios en resultados se contabilizan en el estado de situación financiera por su valor razonable y los cambios en dicho valor razonable son reconocidos como ingresos o costos financieros en el estado de resultados integrales.

La Compañía no tiene activos financieros al valor razonable con cambios en resultados al 31 de diciembre de 2016 y 2015.

### *Préstamos y cuentas por cobrar*

Los préstamos y cuentas por cobrar son activos financieros no derivados cuyos cobros son fijos o determinables, que no se negocian en un mercado activo, por los que la Compañía no tiene intención de venderlos inmediatamente o en un futuro próximo y que no tienen riesgos de recuperación diferentes a su deterioro crediticio.

Después de su reconocimiento inicial, estos activos financieros se miden al costo amortizado mediante el uso del método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro del valor. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce como ingreso financiero en el estado de resultados integrales. Las pérdidas que resultan del deterioro del valor se reconocen en el estado de resultados integrales como costos financieros.

# Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

Expresadas en Dólares de E.U.A.

## *. Inversiones a ser mantenidas hasta su vencimiento*

Los activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables se clasifican como mantenidos hasta su vencimiento cuando la Compañía tiene la intención y capacidad de mantenerlos hasta su vencimiento. Después de su reconocimiento inicial, la Compañía mide las inversiones mantenidas hasta su vencimiento al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro del valor. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce como ingreso financiero en el estado de resultados integrales. Las pérdidas que resulten del deterioro del valor se reconocen en el estado de resultados integrales como costos financieros.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 la Compañía no tiene inversiones mantenidas hasta su vencimiento

## *Activos financieros disponibles para la venta*

Los activos financieros disponibles para la venta incluyen títulos de patrimonio y de deuda. Las inversiones en patrimonio clasificadas como disponibles para la venta son aquellas que no se clasifican ni como mantenidas para negociar ni como al valor razonable con cambios en resultados. Los títulos de deuda en esta categoría son aquellos que se espera mantener por un tiempo indefinido, pero que se pueden vender ante una necesidad de liquidez o ante cambios en las condiciones del mercado.

Después del reconocimiento inicial, los activos financieros disponibles para la venta se miden por su valor razonable, y las ganancias o pérdidas no realizadas se reconocen como otro resultado integral en la reserva por activos financieros disponibles para la venta, hasta que la inversión se da de baja. En ese momento, la ganancia o pérdida acumulada se reconoce como una ganancia operativa o se considera como un deterioro del valor de la inversión, en cuyo caso, la pérdida acumulada es reclasificada al estado de resultados integrales en la línea de costos financieros y eliminada de la reserva respectiva. En el caso que no se pueda determinar un valor razonable por falta de un mercado activo o de información relevante para su determinación, estos activos financieros se presentan al costo.

La Compañía no tiene activos financieros disponibles para la venta al 31 de diciembre de 2016 y 2015.

## **Baja de activos financieros**

Un activo financiero (o, de corresponder, parte de un activo financiero o parte de un grupo de activos financieros similares) se da de baja en cuenta cuando:

- a. Expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo;
- b. Se transfieran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo o se asuma una obligación de pagar a un tercero la totalidad de los flujos de efectivo sin una demora significativa, a través de un acuerdo de transferencia (pass-through arrangement), y (a) se hayan transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, (b) no se hayan transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, pero se haya transferido el control del mismo.

# Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

Expresadas en Dólares de E.U.A.

Cuando la Compañía haya transferido sus derechos contractuales de recibir los flujos de efectivo de un activo, o haya celebrado un acuerdo de transferencia pero no haya transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de los activos, ni haya transferido el control de los mismos, los activos se continúan reconociendo en la medida de la implicación continuada de la Compañía sobre los activos. En ese caso, la Compañía también reconoce los pasivos relacionados. El activo transferido y el pasivo relacionado se miden de una manera que reflejen los derechos y las obligaciones que la Compañía ha retenido.

Una implicación continuada que tome la forma de una garantía sobre el activo transferido se mide como el menor importe entre el importe original en libros del activo, y el importe máximo de la contraprestación que la Compañía sería requerida a devolver.

## **(ii) Deterioro de activos financieros**

La Compañía evalúa en cada fecha del estado de situación financiera, si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros están deteriorados. Un activo financiero o un grupo de activos financieros se consideran afectados si, y sólo si, existe evidencia objetiva de deterioro como resultado de uno o más eventos que han ocurrido después del reconocimiento inicial del activo (un evento de “pérdida sufrida”) y si el evento de pérdida tiene un impacto en los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero o activos financieros de la Compañía que pueden estimarse de forma confiable. Evidencia de deterioro pueden ser indicios de que los deudores o un grupo de deudores están experimentando dificultades financieras significativas, impagos o retrasos en pagos de intereses o principal, la probabilidad de que entren en quiebra u otra reorganización financiera y cuando los datos observables indican que existe una disminución mensurable en los flujos de efectivo futuros, tales como atrasos o cambios en condiciones económicas que se correlacionan con valores predeterminados.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, no se han determinado indicios de deterioro de activos financieros.

## **(iii) Pasivos financieros-**

### **Reconocimiento y medición inicial**

Los pasivos financieros dentro del alcance de la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 39 se clasifican como pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados o préstamos y cuentas por pagar, según sea pertinente. La Compañía determina la clasificación de sus pasivos financieros en su reconocimiento inicial.

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable, excepto en el caso de los préstamos y cuentas por pagar que son contabilizados al costo amortizado, más los costos de transacción directamente atribuibles.

Los pasivos financieros de la Compañía incluyen cuentas por pagar a proveedores, otras cuentas por pagar, cuentas por pagar a partes relacionadas, obligaciones financieras y emisión de obligaciones.

Los pasivos financieros se reconocen cuando la Compañía es parte de los acuerdos contractuales del instrumento. Los pasivos financieros son clasificados como obligaciones a corto plazo a menos que la Compañía tenga el derecho irrevocable para diferir el acuerdo de las obligaciones por más de

# Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

Expresadas en Dólares de E.U.A.

doce meses después de la fecha del estado de situación financiera. Los costos de financiamiento se reconocen según el criterio del devengado, incluyendo las comisiones relacionadas con la adquisición del financiamiento.

## **Medición posterior**

La medición posterior de pasivos financieros depende de su clasificación, tal como se detalla a continuación:

### *Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados*

Los pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados incluyen pasivos financieros mantenidos para negociar y pasivos financieros designados en el momento de su reconocimiento inicial al valor razonable con cambios en resultados.

Los pasivos financieros se clasifican como mantenidos para negociar si se contraen con el propósito de negociarlos en un futuro cercano. Esta categoría incluye los instrumentos financieros derivados tomados por la Compañía, que no se designan como instrumentos de cobertura en relaciones de cobertura según se define en la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 39. Los derivados implícitos separados también se clasifican como mantenidos para negociar, salvo que se designen como instrumentos de cobertura eficaces. Las ganancias o pérdidas por pasivos financieros mantenidos para negociar se reconocen en el estado de resultados integrales.

La Compañía no tiene pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados al 31 de diciembre de 2016 y 2015.

### *Préstamos y cuentas por pagar*

La Compañía mantiene en esta categoría cuentas por pagar a proveedores, otras cuentas por pagar, cuentas por pagar a partes relacionadas, obligaciones financieras y emisión de obligaciones. Después del reconocimiento inicial, los préstamos y las cuentas por pagar se miden al costo amortizado, utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado de resultados integrales cuando los pasivos se dan de baja, así como también a través del proceso de amortización, a través del método de la tasa de interés efectiva. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce como costo financiero en el estado de resultados integrales.

## **Baja de pasivos financieros**

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación especificada en el correspondiente contrato haya sido pagada o cancelada, o haya expirado.

Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro proveniente del mismo prestamista bajo condiciones sustancialmente diferentes, o si las condiciones de un pasivo existente se modifican de manera sustancial, tal permuta o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, y la diferencia en los importes respectivos en libros se reconocen en el estado de resultados integrales.

# Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

Expresadas en Dólares de E.U.A.

## (iv) Compensación de instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros se compensan y el monto neto se presenta en el estado de situación financiera, cuando se tiene el derecho legal de compensarlos y la gerencia tiene la intención de cancelarlos sobre una base neta o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

## (c) Inventarios-

Los inventarios se valoran al costo promedio o al valor neto de realización, el que sea menor. El inventario en tránsito se registra al costo de adquisición más otros gastos relacionados a la compra. El valor neto de realización para cada uno de los ítems es el precio de venta, menos la proporción de gastos de comercialización y distribución.

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

## (d) Propiedades y equipo-

Las propiedades y equipo se encuentran valorizados al costo de adquisición, menos la depreciación acumulada y menos las posibles pérdidas por deterioro de su valor. Los terrenos se registran en forma independiente de las instalaciones de inmuebles en que puedan estar asentados sobre los mismos y se entiende que tienen una vida útil indefinida, y por lo tanto no son objeto de depreciación.

El costo inicial de las propiedades y equipo comprende su precio de compra, incluyendo aranceles e impuestos de compra no reembolsables y cualquier costo necesario para poner dicho activo en operación y, en el caso de activos que califican, el costo de financiamiento. El precio de compra es el importe total pagado y el valor razonable de cualquier otra contraprestación entregada para adquirir el activo. Dicho costo también incluye el desembolso relacionado con una mejora sustancial, siempre y cuando se cumplan con los criterios de reconocimiento. Los costos de reparación y mantenimiento rutinarios son reconocidos como gastos según se incurren.

Las propiedades y equipo se deprecian desde el momento en que los bienes están en condiciones de uso, distribuyendo linealmente el costo de los activos entre los años de vida útil estimada.

Los métodos y períodos de depreciación aplicados, son revisados al cierre de cada período y, si procede, ajustados de forma prospectiva. Las tasas de depreciación están basadas en la vida útil estimada de los bienes, que son:

|                          | <u>Años</u> |
|--------------------------|-------------|
| Instalaciones y equipos  | 10          |
| Instalación de inmuebles | 10          |
| Muebles y enseres        | 10          |
| Vehículos                | 5           |
| Equipos de seguridad     | 10          |
| Equipos de computación   | 3           |
| Otros                    | <u>10</u>   |

# Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

Expresadas en Dólares de E.U.A.

El valor residual de estos activos, la vida útil y el método de depreciación seleccionado son revisados y ajustados si fuera necesario a la fecha de cada estado de situación financiera, para asegurar que el método y el período de la depreciación sean consistentes con el beneficio económico y las expectativas de vida de las partidas de propiedades y equipo.

Un componente de propiedades y equipo o cualquier parte significativa del mismo reconocida inicialmente, se da de baja al momento de su venta o cuando no se espera obtener beneficios económicos futuros por su uso o venta. Cualquier ganancia o pérdida resultante al momento la baja del activo (calculada como la diferencia entre el ingreso neto procedente de la venta y el importe en libros del activo) se incluye en el estado de resultados integrales cuando se da de baja el activo.

A la fecha de cierre o siempre que haya un indicio de que pueda existir un deterioro en el valor de los activos, se comparará el valor recuperable de los mismos con su valor neto contable. Cualquier registro o reverso de una pérdida de valor, que surja como consecuencia de esta comparación, se registra en los resultados según corresponda.

## (e) Activos Intangibles-

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

### - **Concesiones**

Con terceros: Comprende el pago por concesión (anticipos por cánones de arrendamiento) de un área dentro de centros comerciales para el funcionamiento de salas de cines, ferrisariatos, comisariatos, etc.

Con parte relacionada: Corresponde al derecho de concesión de áreas comerciales dentro de los centros comerciales propiedad de compañía relacionada para el funcionamiento de las distintas cadenas de El Rosado, los cuáles se amortizan bajo el método de línea recta, considerando el plazo de los contratos.

### - **Licencias de software**

Costos incurridos para la adquisición e implementación del sistema operativo SAP R/3 así como licencias de software, que se amortizan en un período de 5 y 3 años respectivamente bajo el método de línea recta.

### - **Servicios de telecomunicaciones**

Valores entregados para obtener el derecho de prestación de servicios de telecomunicaciones, los cuales son amortizados bajo el método de línea recta por un período de 15 años.

## (f) Deterioro de activos no financieros-

La Compañía evalúa a fin de cada año si existe algún indicio de que el valor de sus activos no financieros se ha deteriorado. Si existe tal indicio, la Compañía hace un estimado del importe recuperable del activo. El importe recuperable del activo es el mayor entre su valor razonable menos los costos de venta y su valor en uso, y es determinado para cada activo individual, a menos que el activo no genere flujos de

# Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

Expresadas en Dólares de E.U.A.

efectivo que sean largamente independientes de otros activos o grupos de activos. Cuando el valor en libros de un activo excede su importe recuperable, se considera que el activo ha perdido valor y es reducido a ese importe recuperable. Para determinar el valor en uso, los flujos futuros de efectivo estimados son descontados a su valor presente usando una tasa de descuento que refleja la evaluación actual del mercado del valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos del activo. Para la determinación del valor razonable menos el costo de venta, se toman en cuenta operaciones recientes del mercado, si las hubiera. Si no pueden identificarse este tipo de operaciones, se utiliza el modelo de valoración que resulte más apropiado. Estos cálculos se verifican contra múltiplos de valoración, cotizaciones de acciones y otros indicadores disponibles de valor razonable. Las pérdidas por deterioro son reconocidos en el estado de resultados integrales.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la gerencia de la Compañía considera que no existen indicios del tipo operativo o económico que indiquen que el valor neto registrado como activos no financieros no pueda ser recuperado.

## **(g) Provisiones-**

Las provisiones son reconocidas cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado y es probable que se requieran recursos para cancelar las obligaciones y cuando se pueda hacer una estimación fiable del importe de la misma. Las provisiones se revisan a cada fecha del estado de situación financiera y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha. Cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es importante, el monto de la provisión es el valor presente de los gastos que se esperan incurrir para cancelarla.

## **(h) Beneficios a empleados-**

### Corto plazo:

Son beneficios cuyo pago es liquidado hasta el término de los doce meses siguientes al cierre del período en el que los empleados han prestado los servicios, se reconocen como un gasto por el valor (sin descontar) de los beneficios a corto plazo que se han de pagar por tales servicios.

Como parte de los beneficios de corto plazo se incluye la participación a trabajadores, que se calcula aplicando el 15% sobre la utilidad contable.

### Largo plazo:

La Compañía, según las leyes laborales vigentes, mantiene planes de beneficios definidos que incluye jubilación patronal y desahucio, que se registra con cargo a los resultados del año y su pasivo representa el valor presente de la obligación a la fecha del estado de situación financiera, que se determina anualmente con base a estudios actuariales realizados por un perito independiente, usando el método de unidad de crédito proyectado. El valor presente de las obligaciones de beneficios definidos se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando una tasa de interés determinada en base a los rendimientos de los bonos corporativos de alta calidad que se negocian en los mercados de Estados Unidos de América.

La política contable de la Compañía para los planes de beneficios definidos es reconocer las pérdidas y ganancias actuariales en su totalidad en otros resultados integrales.

# Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

Expresadas en Dólares de E.U.A.

## (i) Reconocimiento de ingresos-

Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto de ingreso puede ser medido confiablemente; independientemente del momento en que el cobro sea realizado.

Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación realizada, tomando en cuenta las condiciones de cobro definidas contractualmente, sin incluir impuestos.

### Ingresos de actividades ordinarias

Los ingresos comprenden el valor de la venta de bienes, neto de impuestos a las ventas y descuentos. Los segmentos de la Compañía son ventas en supermercados, ropa, artículos de ferretería, juguetes y artículos de entretenimiento.

Los ingresos de estos segmentos, que en su mayoría son al contado, se reconocen cuando la Compañía ha entregado los productos, el cliente ha aceptado los productos y se ha recibido el efectivo del cliente. Los costos son aquellos relacionados con la generación de estos ingresos, representados básicamente por el costo de los artículos vendidos.

Los otros ingresos corresponden principalmente a: arrendamiento de activos, comisiones y planes de lealtad con clientes, los cuales se describen a continuación:

### Ingresos por arrendamiento operativo de activos (equipo y bienes muebles):

Se generan a partir del año 2014 por el arriendo a su compañía relacionada Supercines S. A., por el uso de activos que son utilizados en las salas de cines. Se registran cuando se presta el servicio.

### Comisiones recibidas por administración de locales comerciales concesionados:

Los ingresos provenientes de estas comisiones se reconocen en el mes en que se causan de acuerdo con los contratos de mandato mantenidos con compañías relacionadas (inmobiliarias) indicados en la Nota 29.

### Planes de lealtad

A partir de junio del 2013 Corporación El Rosado decidió ofrecer a sus clientes un programa de acumulación de puntos a nivel nacional denominado "Superpuntos" con los que pueden redimir una variedad de premios que se ofrecen a través de un catálogo.

Corporación El Rosado adquiere un determinado monto de puntos a la empresa que ofrece este programa, Superpuntos S. A. (compañía relacionada). La compra de estos puntos se contabiliza en el rubro de gastos administrativos. Los puntos tienen un vencimiento de 12 meses desde la fecha en que fueron acreditados a la cuenta del cliente.

Una vez que el cliente canjea los puntos por productos, la Compañía recupera estos valores mediante la facturación a Superpuntos S. A. de los productos canjeados a precio de venta.

### Ingresos financieros:

Los ingresos por intereses se reconocen sobre la base de la proporción del tiempo transcurrido, utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

# Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

Expresadas en Dólares de E.U.A.

## (j) Reconocimiento de costos y gastos-

El costo de ventas, que corresponde al costo de los bienes que comercializa la Compañía, se registra cuando se entregan los bienes, de manera simultánea al reconocimiento de los ingresos por la correspondiente venta.

Los otros costos y gastos se reconocen a medida que se devengan, independientemente del momento en que se pagan, y se registran en los períodos con los cuales se relacionan.

## (k) Impuestos-

### Impuesto a la renta corriente

El activo o pasivo por impuesto a la renta corriente es medido como el importe esperado que sea recuperado de o pagado a las autoridades tributarias. Las tasas de impuesto a la renta y regulaciones fiscales empleadas en el cálculo de dichos importes son las que están vigentes a la fecha de cierre de cada año.

La gerencia evalúa periódicamente la posición asumida en las declaraciones de impuesto a la renta respecto de situaciones en las que las leyes tributarias son objeto de interpretación.

### Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta para los períodos futuros es reconocido usando el método del pasivo sobre las diferencias temporales entre la base tributaria y contable de los activos y pasivos en la fecha del estado de situación financiera.

Los pasivos por impuesto diferido se reconocen para todas las diferencias temporales imponibles.

Los activos por impuesto diferido se reconocen para todas las diferencias temporales deducibles y por la compensación futura de créditos fiscales y pérdidas tributarias amortizables, en la medida en que sea probable la disponibilidad de la utilidad tributaria futura contra las cuales imputar esos créditos fiscales o pérdidas tributarias amortizables.

El importe en libros de los activos por impuesto diferido se revisa en cada fecha del estado de situación financiera y se reduce en la medida en que ya no sea probable que exista suficiente ganancia impositiva para permitir que se utilice la totalidad o una parte de dichos activos. Los activos por impuesto diferido no reconocidos se reevalúan en cada fecha del estado de situación financiera y se reconocen en la medida en que se torne probable que la utilidad tributaria futura permita recuperar dichos activos. Las partidas de impuesto diferido se reconocen en correlación con la transacción subyacente, ya sea en el otro resultado integral o directamente en el patrimonio.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se miden a las tasas impositivas que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele, de conformidad con las disposiciones legales vigentes.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se compensan si existe un derecho legalmente exigible de compensar los activos impositivos corrientes contra los pasivos impositivos corrientes, y si los impuestos diferidos se relacionan con la misma entidad sujeta al impuesto y la misma autoridad tributaria.

# Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

Expresadas en Dólares de E.U.A.

## **Impuesto sobre las ventas**

Los ingresos de actividades ordinarias, los gastos y los activos se reconocen excluyendo el importe de cualquier impuesto sobre las ventas (ej. Impuesto al valor agregado), salvo:

- Cuando el impuesto sobre las ventas incurrido en una adquisición de activos o en una prestación de servicios no resulte recuperable de la autoridad fiscal, en cuyo caso ese impuesto se reconoce como parte del costo de adquisición del activo o como parte del gasto, según corresponda;
- Las cuentas por cobrar y por pagar que ya estén expresadas incluyendo el importe de impuestos sobre las ventas.

El importe neto del impuesto sobre las ventas que se espera recuperar de, o que corresponda pagar a la autoridad fiscal, se presenta como una cuenta por cobrar o una cuenta por pagar en el estado de situación financiera, según corresponda.

## **(I) Valor razonable-**

La Compañía mide sus instrumentos financieros al valor razonable en cada fecha del estado de situación financiera.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagaría al transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes de un mercado a la fecha de medición. La medición al valor razonable se basa en el supuesto de que la transacción para vender el activo o transferir el pasivo tiene lugar, ya sea:

- En el mercado principal para el activo o pasivo, o
- En ausencia de un mercado principal, en el mercado más ventajoso para el activo o pasivo.

El mercado principal o más ventajoso debe ser accesible por la Compañía.

El valor razonable de un activo o pasivo se mide utilizando los supuestos que los participantes en el mercado usarían al ponerle valor al activo o pasivo, asumiendo que los participantes en el mercado actúan en su mejor interés económico.

La medición del valor razonable de activos no financieros toma en consideración la capacidad de un participante en el mercado para generar beneficios económicos mediante el mayor y mejor uso del activo o vendiéndolo a otro participante en el mercado que usaría el activo de la mejor manera posible.

La Compañía utiliza técnicas de valuación que son apropiadas en las circunstancias y por las cuales tiene suficiente información disponible para medir al valor razonable, maximizando el uso de datos observables relevantes y minimizando el uso de datos no observables.

Todos los activos y pasivos por los cuales se determinan o revelan valores razonables en los estados financieros son clasificados dentro de la jerarquía de valor razonable, descrita a continuación, en base al nivel más bajo de los datos usados que sean significativos para la medición al valor razonable como un todo:

# Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

Expresadas en Dólares de E.U.A.

- Nivel 1 - Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2 - Técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable es directa o indirectamente observable.
- Nivel 3 - Técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable no es observable.

Para los activos y pasivos que son reconocidos al valor razonable en los estados financieros sobre una base recurrente, la Compañía determina si se han producido transferencias entre los diferentes niveles dentro de la jerarquía de valor razonable mediante la revisión de la categorización al final de cada período de reporte.

La gerencia de la Compañía determina las políticas y procedimientos para mediciones al valor razonable recurrentes y no recurrentes. A cada fecha de reporte, la gerencia analiza los movimientos en los valores de los activos y pasivos que deben ser valorizados de acuerdo con las políticas contables de la Compañía.

Para propósitos de las revelaciones de valor razonable, la Compañía ha determinado las clases de activos y pasivos sobre la base de su naturaleza, características y riesgos y el nivel de la jerarquía de valor razonable tal como se explicó anteriormente.

## **(m) Utilidad por acción básica**

La utilidad por acción básica ha sido calculada sobre la base del promedio ponderado de las acciones comunes en circulación a la fecha del estado de situación financiera. Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Compañía no tiene instrumentos financieros con efecto dilutivo por lo que las utilidades básica y diluida por acción es la misma.

## **(n) Segmentos de operación**

Un segmento de negocio es un componente diferenciable de una empresa que suministra un producto o servicio individual o un grupo de productos o servicios afines, y que está sujeto a riesgos y rentabilidad que son diferentes a los de otros segmentos de negocios. Un segmento geográfico es un componente diferenciable de una empresa, que está dedicado a suministrar productos o servicios dentro de un entorno económico particular y que está sujeto a riesgos y rentabilidad que son diferentes a los de los componentes que operan en otros entornos económicos. Las compañías deberían considerar su estructura organizacional y gerencial, así como sus sistemas internos de reporte financiero a fin de identificar sus segmentos. La Compañía efectúa revelaciones por segmentos en la Nota 22.

## **(o) Reclasificaciones**

Ciertas cifras de los estados financieros relacionadas con la apertura de otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2015 fueron reclasificadas a propiedades y equipos para hacerlas comparables con los saldos de los estados financieros al 31 de diciembre de 2016.

## **(p) Clasificación de saldos en corriente-no corriente**

La Compañía presenta los activos y pasivos en el estado de situación financiera en base a la clasificación de corrientes o no corrientes. Un activo se clasifica como corriente cuando:

- Se espera realizarlo, o se pretende venderlo o consumirlo, en su ciclo normal de explotación;

# Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

Expresadas en Dólares de E.U.A.

- Se mantiene principalmente con fines de negociación;
- Se espera realizar el activo dentro de los doce meses siguientes a la fecha del período sobre el que se informa, o;
- Es efectivo o equivalente de efectivo, a menos que tenga restricciones, para ser intercambiado o usado para cancelar un pasivo al menos durante doce meses siguientes a partir de la fecha del período sobre el que se informa.

El resto de los activos se clasifican como no corrientes.

Un pasivo se clasifica como corriente cuando:

- Se espera sea cancelado en el ciclo normal de explotación;
- Se mantiene principalmente con fines de negociación;
- Deba liquidarse durante los doce meses siguientes a la fecha del período sobre el que se informa, o;
- No tenga un derecho incondicional para aplazar su cancelación, al menos, durante los doce meses siguientes a la fecha del período sobre el que se informa.

La Compañía clasifica el resto de sus pasivos como no corrientes.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se clasifican como activos y pasivos no corrientes.

## **(q) Eventos posteriores-**

Los eventos posteriores importantes al cierre del ejercicio que proveen información adicional sobre la situación financiera de la Compañía a la fecha del estado de situación financiera (eventos de ajuste) son incluidos en los estados financieros. Los eventos posteriores importantes que no son eventos de ajuste son expuestos en notas a los estados financieros.

## **4. USO DE ESTIMACIONES Y SUPUESTOS SIGNIFICATIVOS**

La preparación de los estados financieros requiere que la gerencia realice estimaciones que afectan las cifras reportadas de activos, pasivos, ingresos y gastos y la exposición de eventos significativos en las notas a los estados financieros. Las estimaciones y juicios son continuamente evaluados y están basados en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se cree son razonables bajo las actuales circunstancias. Los resultados actuales podrían diferir de dichas estimaciones.

La gerencia considera que las estimaciones incluidas en los estados financieros se efectuaron sobre la base de su mejor conocimiento de los hechos relevantes y circunstancias a la fecha de preparación de los mismos; sin embargo, los resultados finales podrán diferir de las estimaciones incluidas en los estados financieros.

La preparación de los estados financieros incluye los siguientes criterios y estimaciones significativas utilizadas por la gerencia:

### **Estimación para cuentas incobrables de cuentas por cobrar comerciales-**

La estimación para cuentas incobrables de cuentas por cobrar comerciales 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.

# Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

Expresadas en Dólares de E.U.A.

La provisión para cuentas incobrables se carga a los resultados del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.

## **Vida útil de propiedades y equipo e intangibles-**

Las propiedades y equipo e intangibles se registran al costo y se amortizan en base al método de línea recta durante la vida útil estimada de dichos activos. En aquellos casos en los que se puedan determinar que la vida útil de los activos debería disminuirse, se amortiza el exceso entre el valor en libros neto y el valor de recuperación estimado, de acuerdo a la vida útil restante revisada. Factores tales como los cambios en el uso planificado de los distintos activos podrían hacer que la vida útil de los activos se viera disminuida. Las estimaciones se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos.

## **Impuestos-**

Existen incertidumbres con respecto a la interpretación de regulaciones tributarias complejas, a los cambios en las normas tributarias y al monto y la oportunidad en que se genera el resultado gravable futuro. La Compañía calcula provisiones sobre la base de estimaciones razonables, para las posibles consecuencias derivadas de las inspecciones realizadas por parte de la autoridad tributaria. El importe de esas provisiones se basa en varios factores, tales como la experiencia en inspecciones tributarias anteriores de existir, y en las diferentes interpretaciones acerca de las regulaciones tributarias realizadas por la Compañía y sus asesores legales. Esas diferencias de interpretación pueden surgir en una gran variedad de cuestiones, dependiendo de las circunstancias y condiciones existentes en el lugar de domicilio de la Compañía.

Debido a que la Compañía considera remota la probabilidad de litigios de carácter tributario y posteriores desembolsos como consecuencia de ello, no se ha reconocido ningún pasivo contingente significativo relacionado con impuestos.

## **Obligaciones por planes de beneficios a empleados-**

El valor presente de las obligaciones de planes de pensión y beneficios por terminación de empleo, se determina mediante valuaciones actuariales. Las valuaciones actuariales implican varias suposiciones que podrían diferir de los acontecimientos que efectivamente tendrán lugar en el futuro. Estas suposiciones incluyen la determinación de la tasa de descuento, los aumentos salariales futuros, los índices de mortalidad y los aumentos futuros de las pensiones. Debido a la complejidad de la valuación, las suposiciones subyacentes y su naturaleza de largo plazo, las obligaciones por planes de beneficios definidos son extremadamente sensibles a los cambios en estas suposiciones. Todas estas suposiciones se revisan a cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa.

Para la determinación de la tasa de descuento, el perito consideró las tasas de interés de los bonos corporativos de alta calidad en el mercado de E.U.A..

El índice de mortalidad se basa en las tablas biométricas de experiencia ecuatoriana publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS) según Registro Oficial No. 650 del 28 de agosto de 2002. Los aumentos futuros de salarios y pensiones se basan en los índices de inflación futuros esperados para el país.

## **Provisiones-**

Debido a las incertidumbres inherentes a las estimaciones necesarias para determinar el importe de las provisiones, los desembolsos reales pueden diferir de los importes reconocidos originalmente sobre la base de las estimaciones realizadas.

# Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

Expresadas en Dólares de E.U.A.

La determinación de la cantidad a provisionar está basada en la mejor estimación de los desembolsos que serán necesarios pagar por la correspondiente obligación, tomando en consideración toda la información disponible a la fecha del período sobre el cual se informa, incluyendo la opinión de expertos independientes tales como asesores legales y consultores.

## Concesión con compañía relacionada-

La estimación de estos activos se determinan al momento en que la Compañía entrega préstamos a su compañía relacionada (Inmobiliaria) para la construcción de centros comerciales, donde el principal ancla la constituyen los locales de la Compañía, a cambio la inmobiliaria da a la Compañía un derecho de concesión por la exclusividad que tiene Corporación El Rosado S. A. para realizar sus operaciones. El monto de la concesión es la diferencia entre el valor de mercado del crédito concedido y el dinero entregado por la Compañía a la parte relacionada. El monto así determinado se registra como concesión y se amortiza en el plazo del contrato de financiamiento (Véase Nota 11).

## 5. NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA EMITIDAS AÚN NO VIGENTES

A continuación, se enumeran las Normas Internacionales de Información Financiera y enmiendas emitidas pero que no se encontraban en vigencia para los períodos anuales que se iniciaron al 1 de enero de 2016. En este sentido, la Compañía tiene la intención de adoptar estas normas según corresponda, cuando entren en vigencia.

| Normas  | Fecha efectiva de vigencia |
|---|----------------------------|
| Enmienda a la NIC 7 Estado de Flujo de efectivo – Revelaciones  | 1 de enero de 2017         |
| Enmienda a la NIC 12 Impuesto a las ganancias – Reconocimiento de activos por impuesto diferidos por pérdidas no realizadas | 1 de enero de 2017         |
| NIIF 12 – Revelación de intereses en otras entidades – Aclaración del alcance de los requerimientos de revelación           | 1 de enero de 2017         |
| Enmienda a la NIC 40 – Transferencias de propiedades de inversión   | 1 de enero de 2018         |
| Enmienda a las NIIF 2 Pagos basados en acciones – Clasificación y medición de operaciones de pago basado en acciones        | 1 de enero de 2018         |
| NIIF 15 Ingresos de actividades ordinarias provenientes de contratos con clientes   | 1 de enero de 2018         |
| NIIF 9 Instrumentos financieros   | 1 de enero de 2018         |
| NIIF 16 Arrendamientos  | 1 de enero de 2019         |
| Modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28 – Venta o aportación de activo entre un inversor y su asociada / negocio conjunto      | Aún no definida            |

La gerencia no ha completado el proceso de evaluación de los efectos que resultarán de la adopción de las enmiendas mencionadas; sin embargo la expectativa de la gerencia es que no existen impactos significativos de la adopción de estas normas o enmiendas.

## 6. EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el saldo de efectivo en caja y bancos se formaba de la siguiente manera:

|            | 2016              | 2015              |
|------------|-------------------|-------------------|
| Caja       | 1,445,160         | 1,293,168         |
| Bancos (1) | 52,977,056        | 15,280,813        |
|            | <u>54,422,216</u> | <u>16,573,981</u> |

# Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

Expresadas en Dólares de E.U.A.

- (1) La Compañía mantiene sus cuentas corrientes en Dólares de E.U.A. en diversas entidades locales y del exterior. Los fondos son de libre disponibilidad.

## 7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el saldo de cuentas por cobrar comerciales se desglosa como sigue:

|  |     | <u>2016</u>      | <u>2015</u>      |
|--|-----|------------------|------------------|
| Comerciales                                      | (1) | 7,465,816        | 6,985,498        |
| Otros  |     | 9,660            | 38,118           |
|  |     | <u>7,475,476</u> | <u>7,023,616</u> |
| <b>Menos-</b> Provisión para cuentas incobrables |     | <u>(180,227)</u> | <u>(139,978)</u> |
|  |     | <u>7,295,249</u> | <u>6,883,638</u> |

- (1) Las cuentas por cobrar a clientes no generan intereses y poseen un periodo de crédito de 30 a 150 días.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la apertura por vencimiento del saldo de las cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

|                  | <u>2016</u>      | <u>2015</u>      |
|------------------|------------------|------------------|
| A vencer         | 6,674,386        | 5,575,826        |
| <b>Vencidos:</b> |                  |                  |
| De 31 a 60 días  | 703,698          | 1,056,408        |
| De 61 a 90 días  | 16,647           | 11,283           |
| De 91 a 180 días | 39,831           | 172,439          |
| Más de 180 días  | 31,254           | 169,542          |
| Total            | <u>7,465,816</u> | <u>6,985,498</u> |

A continuación se presenta el movimiento de la provisión por deterioro del valor de cuentas por cobrar comerciales por los años 2016 y 2015:

|                     | <u>2016</u>     | <u>2015</u>     |
|---------------------|-----------------|-----------------|
| Saldos al inicio    | 139,978         | 133,149         |
| <b>Más (menos):</b> |                 |                 |
| Provisiones         | 73,354          | 62,869          |
| Reversiones y bajas | <u>(33,105)</u> | <u>(56,040)</u> |
| Saldo al final      | <u>180,227</u>  | <u>139,978</u>  |

# Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

Expresadas en Dólares de E.U.A.

## 8. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el saldo de las otras cuentas por cobrar se desglosa como sigue:

|                                    | <u>2016</u>      | <u>2015</u>      |
|------------------------------------|------------------|------------------|
| Anticipo a proveedores y contratos | 179,141          | 986,705          |
| Préstamos a empleados              | 789,127          | 253,409          |
| Créditos a favor (1)               | 4,390,224        | 1,095,030        |
| Otros                              | 526,641          | 424,343          |
|                                    | <u>5,885,133</u> | <u>2,759,487</u> |

(1) Al 31 de diciembre de 2016, corresponde a notas de crédito emitidas por el Servicio de Rentas Internas recibidas como forma de pago de Adepasa S.A. y utilizadas en enero 2017 para el pago del Impuesto al Valor Agregado (al 31 de diciembre de 2015 corresponde a valores entregados a favor del SRI como respaldo de garantía judicial en relación a los procesos de fiscalización, que durante el año 2016 fue liquidada).

## 9. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los saldos de inventarios se formaban de la siguiente manera:

|                           | <u>2016</u>        | <u>2015</u>        |
|---------------------------|--------------------|--------------------|
| Mercaderías (1)           | 102,251,763        | 109,629,108        |
| Importaciones en tránsito | 3,106,743          | 7,590,550          |
| Materiales                | 5,953,230          | 5,728,474          |
|                           | <u>111,311,736</u> | <u>122,948,132</u> |

(1) La información por segmentos operacionales es como sigue:

|               | <u>2016</u>        | <u>2015</u>        |
|---------------|--------------------|--------------------|
| Supermercado  | 40,775,609         | 41,028,309         |
| Ferrisariato  | 30,437,189         | 25,263,728         |
| Río Store     | 16,127,284         | 22,552,826         |
| Mi Juguetería | 13,587,508         | 18,190,705         |
| Metrópolis    | 1,141,888          | 2,446,207          |
| Otros         | 182,285            | 147,333            |
|               | <u>102,251,763</u> | <u>109,629,108</u> |

# Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

Expresadas en Dólares de E.U.A.

## 10. PROPIEDADES Y EQUIPO

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el saldo de propiedades y equipo se formaba de la siguiente manera:

|                             | 31 de diciembre de 2016 |                        |                   | 31 de diciembre de 2015 |                        |                   |
|-----------------------------|-------------------------|------------------------|-------------------|-------------------------|------------------------|-------------------|
|                             | Costo                   | Depreciación acumulada | Valor neto        | Costo                   | Depreciación acumulada | Valor neto        |
| Terrenos                    | 2,015,254               | -                      | 2,015,254         | 2,015,254               | -                      | 2,015,254         |
| Instalaciones y equipos (1) | 149,874,994             | (88,630,839)           | 61,244,155        | 147,840,413             | (78,382,020)           | 69,458,393        |
| Instalaciones de inmuebles  | 8,573,465               | (7,409,476)            | 1,163,989         | 8,557,364               | (7,094,676)            | 1,462,688         |
| Muebles y enseres           | 6,894,203               | (3,939,247)            | 2,954,956         | 6,974,472               | (3,506,825)            | 3,467,647         |
| Vehículos                   | 10,995,109              | (8,407,970)            | 2,587,139         | 11,012,711              | (7,228,049)            | 3,784,662         |
| Equipos de seguridad        | 3,763,303               | (2,140,215)            | 1,623,088         | 3,566,675               | (1,888,414)            | 1,678,261         |
| Equipos de computación      | 28,266,870              | (25,051,003)           | 3,215,867         | 28,020,411              | (22,745,239)           | 5,275,172         |
| Otros                       | 107,083                 | (91,243)               | 15,840            | 109,491                 | (88,506)               | 20,985            |
|                             | <u>210,490,281</u>      | <u>(135,669,993)</u>   | <u>74,820,288</u> | <u>208,096,791</u>      | <u>(120,933,729)</u>   | <u>87,163,062</u> |

# Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

Expresadas en Dólares de E.U.A.

Durante los años 2016 y 2015, el movimiento de propiedades y equipo fue el siguiente:

|                                       | <u>Terrenos</u>  | <u>Instalaciones y equipos (1)</u> | <u>Instalaciones de inmuebles</u> | <u>Muebles y enseres</u> | <u>Vehículos</u> | <u>Equipos de seguridad</u> | <u>Equipos de computación</u> | <u>Otros</u>  | <u>Total</u>      |
|---------------------------------------|------------------|------------------------------------|-----------------------------------|--------------------------|------------------|-----------------------------|-------------------------------|---------------|-------------------|
| <b><u>Costo:</u></b>                  |                  |                                    |                                   |                          |                  |                             |                               |               |                   |
| <b>Saldo al 31 de diciembre 2014</b>  | 2,015,254        | 135,890,932                        | 8,410,574                         | 6,391,059                | 10,266,466       | 3,192,845                   | 25,335,250                    | 109,785       | 191,612,165       |
| Adiciones (2)                         | -                | 14,094,066                         | 148,400                           | 614,561                  | 926,526          | 388,867                     | 3,579,355                     | -             | 19,751,775        |
| Ventas y/o retiros                    | -                | (2,144,585)                        | (1,610)                           | (31,148)                 | (180,281)        | (15,037)                    | (894,194)                     | (294)         | (3,267,149)       |
| <b>Saldo al 31 de diciembre 2015</b>  | 2,015,254        | 147,840,413                        | 8,557,364                         | 6,974,472                | 11,012,711       | 3,566,675                   | 28,020,411                    | 109,491       | 208,096,791       |
| Adiciones (2)                         | -                | 4,555,355                          | 17,284                            | 55,351                   | 83,212           | 212,268                     | 876,909                       | -             | 5,800,379         |
| Ventas y/o retiros                    | -                | (2,520,774)                        | (1,183)                           | (135,620)                | (100,814)        | (15,640)                    | (630,450)                     | (2,408)       | (3,406,889)       |
| <b>Saldo al 31 de diciembre 2016</b>  | 2,015,254        | 149,874,994                        | 8,573,465                         | 6,894,203                | 10,995,109       | 3,763,303                   | 28,266,870                    | 107,083       | 210,490,281       |
| <b><u>Depreciación acumulada:</u></b> |                  |                                    |                                   |                          |                  |                             |                               |               |                   |
| <b>Saldo al 31 de diciembre 2014</b>  | -                | (69,692,365)                       | (6,777,018)                       | (2,988,467)              | (5,953,853)      | (1,656,544)                 | (19,482,749)                  | (82,641)      | (106,633,637)     |
| Depreciación del período              | -                | (10,828,434)                       | (319,268)                         | (549,506)                | (1,440,000)      | (246,907)                   | (4,156,667)                   | (6,160)       | (17,546,942)      |
| Ventas y/o retiros                    | -                | 2,138,779                          | 1,610                             | 31,148                   | 165,804          | 15,037                      | 894,177                       | 295           | 3,246,850         |
| <b>Saldo al 31 de diciembre 2015</b>  | -                | (78,382,020)                       | (7,094,676)                       | (3,506,825)              | (7,228,049)      | (1,888,414)                 | (22,745,239)                  | (88,506)      | (120,933,729)     |
| Depreciación del período              | -                | (11,366,977)                       | (315,983)                         | (568,042)                | (1,278,871)      | (267,441)                   | (2,936,213)                   | (5,145)       | (16,738,672)      |
| Ventas y/o retiros                    | -                | 1,118,158                          | 1,183                             | 135,620                  | 98,950           | 15,640                      | 630,449                       | 2,408         | 2,002,408         |
| <b>Saldo al 31 de diciembre 2016</b>  | -                | (88,630,839)                       | (7,409,476)                       | (3,939,247)              | (8,407,970)      | (2,140,215)                 | (25,051,003)                  | (91,243)      | (135,669,993)     |
| <b>Valor neto en libros</b>           | <u>2,015,254</u> | <u>61,244,155</u>                  | <u>1,163,989</u>                  | <u>2,954,956</u>         | <u>2,587,139</u> | <u>1,623,088</u>            | <u>3,215,867</u>              | <u>15,840</u> | <u>74,820,288</u> |

(1) Incluye anticipos entregados a proveedores por la adquisición de instalaciones y equipos por 1,560,173 (1,397,382 al 31 de diciembre de 2015)

(2) Durante los años 2016 y 2015, las principales adiciones se efectuaron en los rubros instalaciones y equipos por aproximadamente 2,995,183 (12,696,684 en el año 2015) y equipos de computación por 876,909 (3,579,355 en el año 2015), realizadas fundamentalmente para la apertura de Riocentro el Dorado y Hipermarket Valle de los Chillos en el año 2015, y adecuaciones efectuadas en ciertos almacenes.

# Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

Expresadas en Dólares de E.U.A.

## 11. ACTIVOS INTANGIBLES

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el saldo de activos intangibles se formaba de la siguiente manera:

|                                 |     | 31 de diciembre de 2016 |                                     |                   | 31 de diciembre de 2015 |                                     |                   |
|---------------------------------|-----|-------------------------|-------------------------------------|-------------------|-------------------------|-------------------------------------|-------------------|
|                                 |     | Costo                   | Amorti-<br>zación<br>acumu-<br>lada | Valor<br>neto     | Costo                   | Amorti-<br>zación<br>acumu-<br>lada | Valor<br>neto     |
| Concesiones con relacionadas    | (1) | 70,806,027              | (31,331,616)                        | 39,474,411        | 70,806,027              | (25,517,572)                        | 45,288,455        |
| Concesiones con terceros        | (2) | 6,614,553               | (3,000,104)                         | 3,614,449         | 6,614,553               | (2,623,598)                         | 3,990,955         |
| Licencias de software           | (3) | 27,500,008              | (17,756,083)                        | 9,743,925         | 25,801,590              | (13,313,221)                        | 12,488,369        |
| Franquicias adquiridas          | (4) | 120,000                 | (120,000)                           | -                 | 120,000                 | (120,000)                           | -                 |
| Servicios de telecomunicaciones | (5) | 250,000                 | (155,556)                           | 94,444            | 250,000                 | (138,888)                           | 111,112           |
|                                 |     | <u>105,290,588</u>      | <u>(52,363,359)</u>                 | <u>52,927,229</u> | <u>103,592,170</u>      | <u>(41,713,279)</u>                 | <u>61,878,891</u> |

- (1) Corresponde a concesiones de áreas comerciales otorgadas a la Compañía en centros comerciales propiedad de una compañía relacionada. El valor fue determinado en función de la diferencia entre el valor de mercado de los créditos concedidos y el dinero entregado por la Compañía a la parte relacionada (Véase Nota 29).
- (2) Corresponde a concesiones de áreas comerciales otorgadas a la Compañía en los centros comerciales San Marino Shopping de la ciudad de Guayaquil, San Luis Shopping y Quicentro Sur en la ciudad de Quito (Véase Nota 29).
- (3) Corresponde principalmente a la licencia de software de SAP adquirida por la Compañía desde el año 2009
- (4) Corresponde a la franquicia adquirida a Brinkers bajo la marca "Chili's". Durante el año 2014 fue transferida, al valor en libros, a Comdere S.A.
- (5) Comprende valores entregados a la Secretaría Nacional de Telecomunicaciones para la adquisición de Derechos de concesión para el carrier de servicios de internet para uso interno de la Compañía.

Durante los años 2016 y 2015, el movimiento de los activos intangibles fue como sigue:

# Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

Expresadas en Dólares de E.U.A.

|   | Concesio-<br>nes con<br>terceros | Concesio-<br>nes con<br>relacio-<br>nadas | Licencias<br>de software | Franqui-<br>cias<br>adquiridas | Servicios<br>de<br>telecomu-<br>nicaciones | Total             |
|---|----------------------------------|---|--------------------------|--------------------------------|--|-------------------|
| <b>Costo</b>                            |                                  |   |                          |                                |  |                   |
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2014</b> | 6,614,553                        | 59,855,443                                | 21,854,678               | 120,000                        | 250,000                                    | 88,694,674        |
| Adiciones                               | -                                | 10,950,584                                | 3,946,912                | -                              | -  | 14,897,496        |
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2015</b> | 6,614,553                        | 70,806,027                                | 25,801,590               | 120,000                        | 250,000                                    | 103,592,170       |
| Adiciones                               | -                                | -   | 1,706,195                | -                              | -  | 1,706,195         |
| Bajas                                   | -                                | -   | (7,777)                  | -                              | -  | (7,777)           |
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2016</b> | 6,614,553                        | 70,806,027                                | 27,500,008               | 120,000                        | 250,000                                    | 105,290,588       |
| <b>Amortización</b>                     |                                  |   |                          |                                |  |                   |
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2014</b> | (2,247,092)                      | (19,408,959)                              | (9,652,968)              | (120,000)                      | (83,335)                                   | (31,512,354)      |
| Amortización del período (1)            | (376,506)                        | (6,108,613)                               | (3,660,253)              | -                              | (55,553)                                   | (10,200,925)      |
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2015</b> | (2,623,598)                      | (25,517,572)                              | (13,313,221)             | (120,000)                      | (138,888)                                  | (41,713,279)      |
| Amortización del período                | (376,506)                        | (5,814,044)                               | (4,450,639)              | -                              | (16,668)                                   | (10,657,857)      |
| Bajas                                   | -                                | -   | 7,777                    | -                              | -  | 7,777             |
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2016</b> | (3,000,104)                      | (31,331,616)                              | (17,756,083)             | (120,000)                      | (155,556)                                  | (52,363,359)      |
| <b>Neto</b>                             | <b>3,614,449</b>                 | <b>39,474,411</b>                         | <b>9,743,925</b>         | <b>-</b>                       | <b>94,444</b>                              | <b>52,927,229</b> |

(1) Incluye 350,990 correspondiente ajuste a la amortización acumulada, registrada en utilidades acumuladas.

## 12. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el saldo de las obligaciones financieras se formaba de la siguiente manera:

| 2016                            | Tasa de interés<br>efectiva anual | Vencimientos<br>hasta  | Corriente<br>(1)  | No corriente<br>(2) | Total             |
|---------------------------------|-----------------------------------|------------------------|-------------------|---------------------|-------------------|
| Banco Bolivariano C. A.         | 8%-8.83%                          | (F y V) Diciembre 2020 | 17,134,809        | 9,083,334           | 26,218,143        |
| Banco Guayaquil S. A.           | 8%-8.5%                           | (F y V) Diciembre 2020 | 2,995,579         | 19,917,114          | 22,912,693        |
| Citibank N.A.                   | 8%                                | (F) Diciembre 2021     | 11,000,000        | 11,500,000          | 22,500,000        |
| Banco Internacional S. A.       | 8%-8.95%                          | (F) Diciembre 2019     | 3,248,036         | 11,540,689          | 14,788,725        |
| Banco de Machala S. A.          | 8%-9%                             | (F) Noviembre 2021     | -                 | 7,759,499           | 7,759,499         |
| Banco del Pacífico S. A.        | 8.95%                             | (V) Septiembre 2018    | -                 | 4,422,680           | 4,422,680         |
| BBP Bank                        | 8.17%                             | (F) Agosto 2018        | -                 | 4,069,444           | 4,069,444         |
| Banco Pichincha                 | 8%-9%                             | (F) Abril 2017         | 2,750,000         | -                   | 2,750,000         |
| Banisi S.A.                     | 8.25%                             | (F) Febrero 2017       | 2,500,000         | -                   | 2,500,000         |
| Produbanco S.A.                 | 8%                                | (F) Junio 2017         | 1,024,831         | -                   | 1,024,831         |
|                                 |                                   |                        | 40,653,255        | 68,292,760          | 108,946,015       |
| <b>Menos- Porción corriente</b> |                                   |                        | -                 | (20,708,830)        | (20,708,830)      |
|                                 |                                   |                        | <b>40,653,255</b> | <b>47,583,930</b>   | <b>88,237,185</b> |

# Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

Expresadas en Dólares de E.U.A.

| 2015                            | Tasa de interés efectiva anual |         | Vencimientos hasta | Corriente (1)     | No corriente (2)    | Total               |
|---------------------------------|--------------------------------|---------|--------------------|-------------------|---------------------|---------------------|
| Banco Guayaquil S. A.           | 8.50%-9.12%                    | (F y V) | Enero 2020         | 2,000,000         | 8,059,849           | 10,059,849          |
| Banco Bolivariano C. A.         | 6.50%-8.82%                    | (F y V) | Octubre 2016       | 13,406,455        | -                   | 13,406,455          |
| Banco Internacional S. A.       | 7.75%-8.95%                    | (F)     | Junio 2017         | 6,012,915         | 12,158,835          | 18,171,750          |
| Citibank N.A.                   | 9.02%                          | (F)     | Enero 2016         | 19,254,632        | -                   | 19,254,632          |
| Banco Pichincha                 | 7.9%-8.95%                     | (F)     | Septiembre 2016    | 2,940,932         | -                   | 2,940,932           |
| Banco de Machala S. A.          | 8.95%                          | (F)     | Septiembre 2017    | -                 | 2,461,281           | 2,461,281           |
| Banco del Pacífico S. A.        | 7.50%-8.25%                    | (V)     | Agosto 2016        | -                 | 1,213,620           | 1,213,620           |
| BBP Bank                        | 7.03%                          | (F y V) | Agosto 2018        | -                 | 1,777,778           | 1,777,778           |
|                                 |                                |         |                    | <u>43,614,934</u> | <u>25,671,363</u>   | <u>69,286,297</u>   |
| <b>Menos-</b> Porción corriente |                                |         |                    | <u>-</u>          | <u>(16,567,155)</u> | <u>(16,567,155)</u> |
|                                 |                                |         |                    | <u>43,614,934</u> | <u>9,104,208</u>    | <u>52,719,142</u>   |

F = Tasa fija

V = Tasa variable

- (1) Corresponde a préstamos sobre firmas para la financiación de cartas de crédito de importación de mercaderías por 22,682,264 (19,422,703 en el año 2015) cuyo plazo oscila entre 30 y 190 días; así como obligaciones financieras de corto plazo por 17,970,991 (24,192,231 en el año 2015) para financiar capital de trabajo.
- (2) Préstamos sobre firmas con vencimiento hasta el año 2021 para financiar principalmente proyectos de largo plazo de una compañía relacionada. En garantía de estos préstamos se han entregado propiedades de una parte relacionada.

## 13. EMISIÓN DE OBLIGACIONES

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el saldo de la emisión de obligaciones se formaba de la siguiente manera:

|                                 | 2016                | 2015                |
|---------------------------------|---------------------|---------------------|
| Segunda emisión (1)             | -                   | 12,250,000          |
| Tercera emisión (2)             | 11,918,407          | 19,800,166          |
| Cuarta emisión (3)              | 12,367,375          | 17,714,399          |
| Quinta emisión (4)              | 16,548,324          | 3,058,338           |
| Sexta emisión (5)               | 19,804,499          | -                   |
| Papel comercial (6)             | 9,599,924           | -                   |
|                                 | <u>70,238,529</u>   | <u>52,822,903</u>   |
| <b>Menos-</b> Porción corriente | <u>(35,789,970)</u> | <u>(26,229,386)</u> |
|                                 | <u>34,448,559</u>   | <u>26,593,517</u>   |

- (1) La Junta General de Accionistas celebrada el 11 de julio de 2011 aprobó una segunda emisión de obligaciones con garantía general por un monto total de 25,000,000 de las series "R" y "S" a una tasa fija anual del 7%, con un plazo de 1,800 días para ambos casos, pagando capital e intereses trimestralmente para la serie "R" y el pago del capital al vencimiento e intereses trimestralmente con respecto a la serie "S", los fondos obtenidos fueron destinados para financiar la construcción de centros comerciales propiedad de una compañía relacionada y como capital de trabajo. El prospecto de

# Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

Expresadas en Dólares de E.U.A.

oferta pública así como la inscripción en el registro de mercado de valores fueron aprobados por la Intendencia de Mercado de Valores en septiembre de 2011. Corporación El Rosado S.A. se encuentra inscrita como emisor privado de valores del sector no financiero bajo el No. 2010-2-01-00452 y los títulos emitidos bajo el No.2011-2-02-00953. Durante el año 2016 se han cancelado 603,750 (988,750 en el año 2015) en concepto de intereses, los cuales se encuentran registrados dentro del rubro gastos financieros en el estado de resultados integrales.

- (2) La Junta General de Accionistas celebrada el 22 de marzo de 2013 aprobó una tercera emisión de obligaciones con garantía general por un monto total de 40,000,000 de la serie "A" a una tasa fija anual del 7%, con un plazo de 1,800, pagando capital e intereses trimestralmente, los fondos obtenidos fueron destinados para reactivar el capital de trabajo. El prospecto de oferta pública así como la inscripción en el registro de mercado de valores fueron aprobadas por la Intendencia de Mercado de Valores en mayo de 2013. Corporación El Rosado S.A. se encuentra inscrita como emisor privado de valores del sector no financiero bajo el No. 2010-2-01-00452 y los títulos emitidos bajo el No.2013-2-02-01175. Durante el año 2016 se han cancelado 1,190,000 (1,750,000 en el año 2015) en concepto de intereses, los cuales se encuentran registrados dentro del rubro gastos financieros en el estado de resultados integrales.
- (3) La Junta General de Accionistas celebrada el 14 de mayo de 2014 aprobó una cuarta emisión de obligaciones con garantía general por un monto total de 25,000,000 de las series "B" y "C" a una tasa fija anual del 7%, con un plazo de 1,440 y 1,800 días, respectivamente, pagando capital e intereses trimestralmente, los fondos obtenidos fueron destinados para cancelar pasivos con instituciones financieras y como capital de trabajo. El prospecto de oferta pública así como la inscripción en el registro de mercado de valores fueron aprobadas por la Intendencia de Mercado de Valores en agosto de 2014. Corporación El Rosado S.A. se encuentra inscrita como emisor privado de valores del sector no financiero bajo el No. 2010-2-01-00452 y los títulos emitidos bajo el No. 2014-2-02-01327. Durante el año 2016 se han cancelado 1,122,328 (1,508,588 en el año 2015) en concepto de intereses, los cuales se encuentran registrados dentro del rubro gastos financieros en el estado de resultados integrales.
- (4) La Junta General de Accionistas celebrada el 7 de mayo de 2015 aprobó la quinta emisión de obligaciones con garantía general por un monto total de 25,000,000 de la serie "D" a una tasa fija anual del 7%, con un plazo de 1,440 días, pagando capital e intereses trimestralmente, los fondos obtenidos fueron destinados para cancelar la apertura de nuevos almacenes, la mejora de infraestructura de perchas y equipos de almacenes, equipamiento e infraestructura de nuevas bodegas. El prospecto de oferta pública así como la inscripción en el registro de mercado de valores fueron aprobadas por la Intendencia de Mercado de Valores en septiembre de 2015. Corporación El Rosado S.A. se encuentra inscrita como emisor privado de valores del sector no financiero bajo el No. 2010-2-01-00452 y los títulos emitidos bajo el No. 2015-G-02-001645. Durante el año 2016 se han cancelado 1,476,563 (57,251 en el año 2015) en concepto de intereses, los cuales se encuentran registrados dentro del rubro gastos financieros en el estado de resultados integrales.
- (5) La Junta General de Accionistas celebrada el 26 de julio 2016 aprobó la sexta emisión de obligaciones con garantía general por un monto total de 20,000,000 de las series "J" "K" y "L" a tasas fijas del 8%, 8350% y 9% respectivamente, con un plazo de 720, 1080 y 1440 días respectivamente, pagando capital e intereses trimestralmente, los fondos obtenidos fueron destinados para pasivos con instituciones financieras y como capital de trabajo. El prospecto de oferta pública así como la inscripción en el registro de mercado de valores fueron aprobadas por la Intendencia de Mercado de Valores el 10 de octubre de 2016. Corporación El Rosado S.A. se encuentra inscrita como emisor privado de valores del sector no financiero bajo el No. 2010-2-01-00452 y los títulos emitidos bajo el No. 2016-G-02- 001907. El primer dividendo de esta emisión venció en enero 20 de 2017.

# Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

Expresadas en Dólares de E.U.A.

- (6) La Junta General de Accionistas celebrada el 26 de julio 2016 aprobó la emisión de papel comercial por un monto total de 10,000,000 a una tasa de interés promedio del 3% al 7%, con un plazo de 720 días, los fondos obtenidos fueron destinados para capital de trabajo. El prospecto de oferta pública así como la inscripción en el registro de mercado de valores fueron aprobadas por la Intendencia de Mercado de Valores el 10 de octubre de 2016. Corporación El Rosado S.A. se encuentra inscrita como emisor privado de valores del sector no financiero bajo el No. 2010-2-01-00452 y el papel comercial emitido bajo el No. 2016-G-02- 001908.

Los principales resguardos de estas emisiones a favor de los inversionistas, son los siguientes: i) Mantener mensualmente un indicador promedio de liquidez o circulante mayor o igual a 0.75 y ii) Los activos reales sobre los pasivos exigibles deberán permanecer en niveles de mayor o igual a uno, entendiéndose como activos reales aquellos activos que pueden ser liquidados y convertidos en efectivo. La Compañía no repartirá dividendos mientras existan dividendos en mora. La Compañía mantendrá la relación de los activos libres de gravamen sobre obligaciones en circulación acorde a lo estipulado por el Consejo Nacional de Valores. Al 31 de diciembre del 2016, la Compañía ha cumplido con estos resguardos.

## 14. CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el saldo de las cuentas por pagar a proveedores se desglosa como sigue:

|                          | <u>2016</u>        | <u>2015</u>        |
|--------------------------|--------------------|--------------------|
| Proveedores locales      | 110,259,686        | 156,249,882        |
| Proveedores del exterior | 5,678,164          | 11,777,024         |
|                          | <u>115,937,850</u> | <u>168,026,906</u> |

## 15. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el saldo de las otras cuentas por pagar se desglosa como sigue:

|   | <u>2016</u>       | <u>2015</u>       |
|---|-------------------|-------------------|
| Provisiones (1)                           | 8,388,369         | 9,831,223         |
| Retenciones al personal en favor del IESS | 1,143,365         | 1,072,375         |
| Otros                                     | 801,609           | 769,600           |
|   | <u>10,333,343</u> | <u>11,673,198</u> |

- (1) Incluye principalmente 5,154,733 (6,657,940 en el año 2015) de provisiones de gastos por concepto de mantenimiento de instalaciones y equipos, transporte de mercadería, publicidad, seguros, consumo de servicios básicos, entre otros, ya recibidos por la Compañía.

## 16. PARTES RELACIONADAS

### (a) Saldos y transacciones con partes relacionadas-

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, las cuentas por cobrar y cuentas por pagar con partes relacionadas se formaban de la siguiente manera:

# Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

Expresadas en Dólares de E.U.A.

|  |     | <b>Naturaleza</b> |             |                    |                    |
|--|-----|-------------------|-------------|--------------------|--------------------|
|  |     | <b>de la</b>      |             |                    |                    |
|  |     | <b>relación</b>   | <b>País</b> | <b>2016</b>        | <b>2015</b>        |
| <b>Cuentas por cobrar corto plazo</b>          |     |                   |             |                    |                    |
| <b>Inmobiliarias (1)</b>                       |     |                   |             |                    |                    |
| Inmobiliaria Motke S.A.                        | (2) | Comercial         | Ecuador     | 31,354,806         | 44,410,558         |
| Inmobiliaria Meridional S.A. Inmerisa          | (3) | Comercial         | Ecuador     | 28,951,153         | 28,606,021         |
| Inmobiliaria Columbia S. A.                    |     | Comercial         | Ecuador     | 1,652,610          | 1,057,292          |
| Inmobiliaria Lavie S.A.                        |     | Comercial         | Ecuador     | 2,634              | 700                |
| <b>Otras</b>                                   |     |                   |             |                    |                    |
| Administradora del Pacífico S.A. Adepassa      | (4) | Comercial         | Ecuador     | 4,723,985          | 7,396,011          |
| Supercines S.A.                                | (5) | Comercial         | Ecuador     | 1,771,510          | 11,756,359         |
| Ubesair S.A.                                   | (6) | Comercial         | Ecuador     | 1,676,916          | 2,670,432          |
| Comdere S.A.                                   | (7) | Comercial         | Ecuador     | 376,493            | 6,016,130          |
| Panadería del Pacífico S.A.                    |     | Comercial         | Ecuador     | 355,276            | 1,441,582          |
| Alimentos del Ecuador Cía. Ltda.               |     | Comercial         | Ecuador     | 274,115            | 366,212            |
| Frecuente S.A.                                 |     | Comercial         | Ecuador     | 236,327            | -                  |
| Entretetienimiento del Pacífico S.A. Entrepasa |     | Comercial         | Ecuador     | 232,290            | 3,358              |
| Ecosan S.A.                                    |     | Comercial         | Ecuador     | 185,049            | 194,160            |
| Briko S.A                                      |     | Comercial         | Ecuador     | 11,762             | 93,295             |
| Otras compañías menores                        |     | Comercial         | Ecuador     | 231,929            | 261,569            |
|  |     |                   |             | <u>72,036,855</u>  | <u>104,273,679</u> |
| <b>Cuentas por cobrar largo plazo</b>          |     |                   |             |                    |                    |
| Inmobiliaria Motke S. A.                       | (2) | Comercial         | Ecuador     | 209,768,433        | 212,701,128        |
| Ubesair S. A.                                  |     | Comercial         | Ecuador     | 2,603,951          | 2,603,951          |
|  |     |                   |             | <u>212,372,384</u> | <u>215,305,079</u> |
| <b>Cuentas por pagar corto plazo</b>           |     |                   |             |                    |                    |
| <b>Inmobiliarias (1)</b>                       |     |                   |             |                    |                    |
| Inmobiliaria Columbia S. A.                    |     | Comercial         | Ecuador     | 5,291              | 5,258              |
| Inmobiliaria Lavie S.A.                        |     | Comercial         | Ecuador     | -                  | 714,800            |
| Inmobiliaria Motke S.A.                        |     | Comercial         | Ecuador     | -                  | 5,559              |
| <b>Otras</b>                                   |     |                   |             |                    |                    |
| Panadería del Pacífico S.A.                    | (8) | Comercial         | Ecuador     | 1,456,732          | 2,109,741          |
| Administradora del Pacífico S.A.               | (9) | Comercial         | Ecuador     | 635,504            | 491,411            |
| Briko S.A.                                     |     | Comercial         | Ecuador     | 160,555            | 312,671            |
| Inseg S.A.                                     |     | Comercial         | Ecuador     | 106,289            | 371,165            |
| Alimentos del Ecuador Cía. Ltda.               |     | Comercial         | Ecuador     | 93,451             | 291,344            |
| Comdere S.A.                                   |     | Comercial         | Ecuador     | 46,200             | 217,646            |
| Ubesair S.A.                                   |     | Comercial         | Ecuador     | 43,680             | -                  |
| Supercines S.A.                                |     | Comercial         | Ecuador     | 20,301             | -                  |
| Entretetienimiento del Pacífico S.A. Entrepasa |     | Comercial         | Ecuador     | -                  | 10,329             |

# Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

Expresadas en Dólares de E.U.A.

|                                      |      | Naturaleza |         | 2016             | 2015              |
|--------------------------------------|------|------------|---------|------------------|-------------------|
|                                      |      | de la      | País    |                  |                   |
|                                      |      | relación   |         |                  |                   |
| Ecosan S.A.                          |      | Comercial  | Ecuador | 1,987            | 2,471             |
| Otras compañías menores              |      | Comercial  | Ecuador | 280,247          | 442,473           |
|                                      |      |            |         | <u>2,850,237</u> | <u>4,974,868</u>  |
| <b>Cuentas por pagar largo plazo</b> |      |            |         |                  |                   |
| Accionistas                          | (10) |            |         | <u>757,396</u>   | <u>21,185,168</u> |

- (1) Compañías inmobiliarias dueñas de los centros comerciales y/o instalaciones donde opera la Compañía.
- (2) Corresponde principalmente a préstamos otorgados para el financiamiento de la ejecución de proyectos inmobiliarios, para posterior alquiler de los espacios a la Compañía de forma exclusiva. Dichos préstamos generan un interés del 5% anual y tienen un vencimiento desde 7 hasta 30 años. Adicionalmente, existen préstamos que se otorgan y liquidan en menos de 360 días los cuales no generan interés. Véase Nota 29.
- (3) Corresponde a préstamos otorgados para la adquisición de terrenos sobre los cuales se construirán centros comerciales, dichos préstamos no generan intereses. La administración estima que dichos préstamos serán recuperados en el corto plazo.
- (4) Corresponden a anticipos entregados por el arrendamiento de locales en los centros comerciales.
- (5) Corresponde principalmente a valores por recuperar por prestaciones de servicios administrativos, participación de películas y arriendo de activos fijos, entre otros. Estos valores se liquidan en el corto plazo.
- (6) Corresponde principalmente a arriendos de activos fijos y préstamos otorgados a corto plazo que no generan intereses.
- (7) Corresponde principalmente a la venta de productos que mantenía la Compañía en los restaurantes Chillis, Carl's Junior y Rock and Roll que en la actualidad son operados por Comdere S. A. Estos valores no generan intereses y se liquidan en el corto plazo.
- (8) Corresponde principalmente a arriendos de activos fijos y préstamos recibidos a corto plazo para financiamiento de actividades operativas de la Compañía. Estos valores no generan intereses y se liquidan en el corto plazo.
- (9) Corresponden a valores por pagar principalmente por arriendos de locales comerciales que se liquidan hasta en 60 días Véase Nota 29.
- (10) Corresponden a dividendos pendientes de pago a accionistas que se van a cancelar a largo plazo.

# Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

Expresadas en Dólares de E.U.A.

## (b) Transacciones con partes relacionadas-

Durante los años 2016 y 2015, se han efectuado las siguientes transacciones con partes relacionadas:

|  |         | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
|--|---------|-------------|-------------|
| <b>Ingresos</b>  |         |             |             |
| Alquiler de activos fijos a Supercines S.A.                            | (1 y 5) | 12,600,000  | 12,600,000  |
| Servicios a Supercines S.A.  | (2 y 5) | 2,231,758   | 2,828,250   |
| Participación películas a Supercines S.A.                              | (3 y 5) | -           | 470,922     |
| Servicios administrativos a Comdere S.A.                               | (5)     | 120,917     | 51,298      |
| Alquiler de activos fijos a Comdere S.A.                               | (1 y 5) | 712,600     | 1,042,400   |
| Alquiler de activos fijos a Adepasa S.A.                               | (1)     | 2,544,000   | 2,497,700   |
| Servicios a Adepasa S.A.   | (2 y 5) | 1,693,492   | 887,113     |
| Canje de puntos con Superpuntos S.A.                                   | (4 y 5) | 3,024,384   | 4,936,961   |
| Ingreso financiero por préstamos otorgados a Inmobiliaria Motke S.A.   | (5)     | 6,355,458   | 7,051,828   |
| <b>Ventas</b>  |         |             |             |
| Inventarios a Motke S.A.   |         | 146,925     | 7,306,527   |
| Inventarios a Supercines S.A.  |         | 1,443,185   | 907,954     |
| Inventarios a Comdere S.A.   |         | 1,469,701   | 3,089,009   |
| <b>Gastos</b>  |         |             |             |
| Arriendos pagados centros comerciales Administradora del Pacífico S.A. |         | 19,641,854  | 18,777,852  |
| Servicios de transporte con Ubesair S.A.                               |         | 2,420,000   | 2,665,000   |
| Gastos por puntos asignados con Superpuntos S.A.                       |         | 3,310,821   | 4,424,127   |
| Derechos de concesión de Inmobiliaria Motke S.A. (Véase Nota 11)       |         | 5,814,044   | 5,757,622   |

(1) Corresponde a alquiler de equipos y bienes muebles.

(2) Corresponde a servicios por concepto de mantenimiento, logística y servicios de asesoría.

(3) Corresponde a alquiler de películas para la exhibición en las salas de Supercines S.A. hasta febrero de 2015, a partir del mes siguiente Entretenimiento del Pacífico S.A. factura estos valores a Supercines S.A.

(4) Corresponde a recuperación de valores incurridos en planes de lealtad mediante facturación a Superpuntos S.A.

(5) Véase Nota 29.

Las transacciones con partes relacionadas se han realizado en condiciones pactadas entre las partes en condiciones como si fuesen con terceros no relacionados.

## (c) Administración y alta dirección-

Los miembros de la alta administración y demás personas que asumen la gestión de la Compañía, incluyendo a la presidencia ejecutiva, así como los accionistas que la representan, no han participado al 31 de diciembre de 2016 y 2015 en transacciones no habituales o relevantes.

## (d) Remuneraciones y compensaciones de la gerencia clave-

La gerencia clave son aquellas personas que tienen autoridad y responsabilidad para planificar, dirigir y controlar las actividades de la Compañía, ya sea directa o indirectamente, incluyendo cualquier miembro (sea o no ejecutivo) del consejo de administración u órgano de gobierno equivalente de la Compañía.

# Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

Expresadas en Dólares de E.U.A.

Durante los años 2016 y 2015, los importes reconocidos como gastos de gestión del personal clave, se forman como siguen:

|   | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
|---|-------------|-------------|
| Salarios y beneficios sociales de corto plazo y largo plazo | 3,303,017   | 2,553,284   |

## 17. BENEFICIOS A EMPLEADOS

### (a) Corto plazo:

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los beneficios a empleados corto plazo se formaban de la siguiente manera:

|                              | <u>2016</u>      | <u>2015</u>       |
|------------------------------|------------------|-------------------|
| Participación a trabajadores | 2,055,843        | 5,868,294         |
| Beneficios sociales          | 5,148,630        | 5,358,867         |
|                              | <u>7,204,473</u> | <u>11,227,161</u> |

### (b) Largo plazo:

Mediante resolución publicada en el Registro Oficial No. 421 del 28 de enero de 1983, la Corte Suprema de Justicia dispuso que los trabajadores tienen derecho a la jubilación patronal mencionada en el Código del Trabajo, sin perjuicio de la que les corresponda según la Ley de Seguro Social Obligatorio. De conformidad con lo que menciona el Código del Trabajo, los empleados que por veinticinco años o más hubieren prestado servicios continuada o interrumpidamente, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores. Adicionalmente, los empleados que a la fecha de su despido hubieren cumplido veinte años y menos de veinticinco años de trabajo continuo o interrumpido, tendrán derecho a la parte proporcional de dicha jubilación.

Así también de acuerdo con el Código del Trabajo, la Compañía tendría un pasivo por indemnizaciones con los empleados que se separen de la Compañía. Esta provisión cubre los beneficios de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, las obligaciones por beneficios definidos de post empleo y por terminación de empleo se formaban de la siguiente manera:

|                     | <u>2016</u>       | <u>2015</u>       |
|---------------------|-------------------|-------------------|
| Jubilación patronal | 15,811,919        | 14,427,545        |
| Desahucio           | 4,820,520         | 3,806,770         |
|                     | <u>20,632,439</u> | <u>18,234,315</u> |

# Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

Expresadas en Dólares de E.U.A.

La siguiente tabla resume el movimiento de la provisión y los componentes del gasto neto por jubilación patronal y desahucio reconocidos en el estado de resultados integrales y el importe reconocido en el estado de situación financiera:

|   | Jubilación patronal |                   | Desahucio        |                  |
|---|---------------------|-------------------|------------------|------------------|
|   | 2016                | 2015              | 2016             | 2015             |
| <b>Saldo al inicio</b>  | 14,427,545          | 13,279,784        | 3,806,770        | 2,825,386        |
| (Ganancia) pérdida actuarial por cambios en variables financieras | (2,396,736)         | 388,187           | (926,546)        | (223,045)        |
| Beneficios pagados  | (458,731)           | (243,817)         | -                | -                |
| Ajuste de años anteriores (1)                                     | 2,142,354           | -                 | 833,050          | -                |
| <b>Gasto del período</b>  |                     |                   |                  |                  |
| Costo del servicio en el periodo actual                           | 3,292,204           | 1,606,191         | 907,107          | 375,580          |
| Intereses sobre la obligación del beneficio                       | 722,448             | 832,490           | 202,296          | 179,400          |
| Costo por servicios pasados                                       | -                   | -                 | -                | 649,449          |
| Transferencia de provisiones por empleado                         | (4,207)             | -                 | (2,157)          | -                |
| Efecto en reducciones y liquidaciones anticipadas                 | (1,912,958)         | (1,435,290)       | -                | -                |
| <b>Saldo al final</b>   | <b>15,811,919</b>   | <b>14,427,545</b> | <b>4,820,520</b> | <b>3,806,770</b> |

- (1) Corresponde a ajuste de saldo inicial que fue reconocido como parte de los otros resultados integrales de años anteriores y de utilidades acumuladas por 2,766,664 y 208,740 respectivamente, por aplicación de enmienda de NIC 19.

Los principales supuestos actuariales usados en la determinación del pasivo por jubilación patronal y desahucio fueron los siguientes:

|  | 2016       | 2015       |
|--|------------|------------|
| Tasa de descuento                              | 4.14%      | 6.31%      |
| Tasa esperada de incremento salarial           | 3.00%      | 3.00%      |
| Tasa de mortalidad de invalidez                | TMISS 2002 | TMISS 2002 |
| Tasa de rotación                               | 70.97%     | 70.97%     |
| Antigüedad para jubilación (hombres y mujeres) | 25 años    | 25 años    |

## Número de empleados-

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 el número de empleados y trabajadores activos fue de 7,383 y 7,874 respectivamente.

Un análisis de sensibilidad cuantitativo frente a un cambio en un supuesto clave significativo al 31 diciembre de 2016, se ilustra a continuación:

# Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

Expresadas en Dólares de E.U.A.

| Supuestos  | Tasa de descuento |             | Tasa de incremento salarial |             |
|--|-------------------|-------------|-----------------------------|-------------|
|  | Aumento           | Disminución | Aumento                     | Disminución |
|  | 0.5%              | 0.5%        | 0.5%                        | 0.5%        |
| Efecto sobre la obligación neta de jubilación patronal | 1,735,396         | (1,568,948) | 1,746,683                   | (1,592,792) |
| Efecto sobre la obligación neta de desahucio           | 567,018           | (512,633)   | 570,706                     | (520,424)   |

## 18. IMPUESTOS

### (a) Impuestos por recuperar e impuestos por pagar-

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el saldo de impuestos por recuperar y por pagar se formaba de la siguiente manera:

|   | 2016      | 2015      |
|---|-----------|-----------|
| <b>Por cobrar:</b>  |           |           |
| Impuesto a la renta a favor de la Compañía<br>(Véase literal 18(c)) | 1,253,149 | 1,086,539 |
| <b>Por pagar:</b>   |           |           |
| Impuesto al Valor Agregado – IVA                                    | 4,487,471 | 3,725,246 |
| Retenciones de impuesto a la renta                                  | 1,089,239 | 1,100,687 |
| Retenciones del Impuesto al Valor Agregado - IVA                    | 1,154,251 | 1,016,149 |
|   | 6,730,961 | 5,842,082 |

### (b) Impuesto a la renta reconocido en resultados del año-

El gasto por impuesto a la renta que se presenta en el estado de resultados integrales de los años 2016 y 2015 se compone de la siguiente manera:

|  | 2016      | 2015       |
|--|-----------|------------|
| Impuesto a la renta corriente              | 9,156,135 | 9,252,146  |
| Impuesto a la renta diferido (Véase 18(d)) | 135,343   | 1,110,043  |
| Gasto por impuesto a la renta del año      | 9,291,478 | 10,362,189 |

### (c) Conciliación del resultado contable-tributario-

Las partidas que concilian la utilidad contable en la determinación de la utilidad tributable para el cálculo del impuesto a la renta en los años 2016 y 2015 fueron las siguientes:

# Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

Expresadas en Dólares de E.U.A.

|   | <u>2016</u>       | <u>2015</u>       |
|---|-------------------|-------------------|
| Utilidad antes de impuesto a la renta                       | 11,649,776        | 33,253,666        |
| <b>Más (menos)- Partidas de conciliación</b>                |                   |                   |
| Gastos no deducibles  | 7,492,674         | 5,972,954         |
| Ingresos exentos  | (6,355,458)       | (7,051,828)       |
| Participación a trabajadores atribuibles a ingresos exentos | 81,212            | 194,131           |
| <b>Utilidad gravable</b>                                    | <u>12,868,204</u> | <u>32,368,923</u> |
| Tasa de impuesto a la renta                                 | 25%               | 25%               |
|   | <u>3,217,051</u>  | <u>8,092,231</u>  |
| Anticipo mínimo de impuesto a la renta                      | <u>9,156,135</u>  | <u>9,252,146</u>  |

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la determinación del saldo del impuesto a la renta por pagar fue como sigue:

|   | <u>2016</u>        | <u>2015</u>        |
|---|--------------------|--------------------|
| Impuesto a la renta causado                 | 9,156,135          | 9,252,146          |
| <b>Menos-</b>                               |                    |                    |
| Anticipo de impuesto a la renta             | -                  | (628,011)          |
| Retenciones en la fuente del año            | (9,322,745)        | (9,710,674)        |
| Retenciones en la fuente de años anteriores | (1,086,539)        | -                  |
| Saldo a favor                               | <u>(1,253,149)</u> | <u>(1,086,539)</u> |

## (d) Impuesto a la renta diferido-

El activo y pasivo por impuesto diferido se formaba de la siguiente manera:

|  | Estado de resultados |                    |             |             |
|--|----------------------|--------------------|-------------|-------------|
|  | Estado de situación  |                    | integrales  |             |
|  | <u>2016</u>          | <u>2015</u>        | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
| <i>Diferencias temporales:</i>             |                      |                    |             |             |
| <b>Activo por impuesto diferido:</b>       |                      |                    |             |             |
| Ingresos financieros cuentas por cobrar    | 7,786,696            | 9,375,561          | (1,588,865) | 1,839,487   |
| Provisión para jubilación patronal         | -                    | -                  | -           | (524,698)   |
| <b>Pasivo por impuesto diferido:</b>       |                      |                    |             |             |
| Amortización de intangibles                | (9,868,592)          | (11,322,114)       | 1,453,522   | (2,424,832) |
| Efecto del impuesto diferido en resultados |                      |                    | (135,343)   | (1,110,043) |
| Pasivo por impuesto diferido neto          | <u>(2,081,896)</u>   | <u>(1,946,553)</u> |             |             |

# Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

Expresadas en Dólares de E.U.A.

## (e) Conciliación de la tasa del impuesto a la renta-

Una reconciliación entre el gasto por impuesto a la renta y el producto del resultado contable multiplicado por la tasa de impuesto, es como sigue:

|   | <u>2016</u>      | <u>2015</u>       |
|---|------------------|-------------------|
| Utilidad antes de la provisión para impuesto a la renta           | 11,649,776       | 33,253,666        |
| Tasa de impuesto  | 25%              | 25%               |
| Gasto impuesto a la renta a la tasa impositiva vigente            | 2,912,444        | 8,313,417         |
| Gastos no deducibles que se reversarán en el futuro               | 4,485,562        | 507,001           |
| Efecto impuesto de gastos no deducibles (diferencias permanentes) | 1,893,472        | 1,541,771         |
| Impuesto a la renta reconocido en resultados                      | <u>9,291,478</u> | <u>10,362,189</u> |

## (f) Situación tributaria-

De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de la Compañía, dentro del plazo de hasta tres años posteriores contados a partir de la fecha de presentación de la declaración del impuesto a la renta, siempre y cuando haya cumplido oportunamente con sus obligaciones tributarias.

Al 31 de diciembre 2016, no existen glosas pendientes por fiscalización de años anteriores.

## (g) Determinación y pago del impuesto a la renta-

El impuesto a la renta de la Compañía se determina sobre una base anual con cierre al 31 de diciembre de cada período fiscal, aplicando a las utilidades gravables la tasa del impuesto a la renta vigente.

Las sociedades nuevas que se constituyan están exoneradas del pago del impuesto a la renta por el período de cinco años, siempre y cuando las inversiones nuevas y productivas se realicen fuera de las jurisdicciones urbanas de los cantones Quito y Guayaquil y dentro de ciertos sectores económicos.

Están exoneradas del pago del impuesto a la renta hasta por cinco años, las nuevas inversiones productivas que se realicen en las provincias de Manabí y Esmeraldas en los tres años siguientes contados a partir de la vigencia de la Ley Orgánica de Solidaridad y de Corresponsabilidad Ciudadana para la Reconstrucción y Reactivación de las Zonas Afectadas por el Terremoto del 16 de abril de 2016, publicada en el Suplemento al Registro Oficial No. 759 del 20 de mayo de 2016.

## (h) Tasas del impuesto a la renta-

La tasa del impuesto a la renta es del 22%. No obstante, la tarifa impositiva será del 25% en el caso de que la sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares, residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición; con una participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad.

# Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

Expresadas en Dólares de E.U.A.

Cuando la mencionada participación de los accionistas domiciliados en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición sea menor al 50%, la tarifa del 25% se aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación.

Asimismo, se aplicará la tarifa del 25% a toda la base imponible de la sociedad que incumpla con el deber de informar la composición de sus accionistas, socios, partícipes, contribuyentes, beneficiarios o similares, conforme a lo que establezca la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y las resoluciones que emita el Servicio de Rentas Internas, sin perjuicio de otras sanciones que fueren aplicables.

En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país en los términos y condiciones que establece la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, podría obtener una reducción en la tasa del impuesto a la renta de 10 puntos porcentuales sobre el monto reinvertido, siempre y cuando efectúen el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de diciembre del siguiente año.

## **(i) Anticipo del impuesto a la renta-**

El anticipo se determina sobre la base de la declaración del impuesto a la renta del año inmediato anterior, aplicando ciertos porcentajes al valor del activo total (menos ciertos componentes), patrimonio total, ingresos gravables y costos y gastos deducibles. El anticipo será compensado con el impuesto a la renta causado y no es susceptible de devolución, salvo casos de excepción. En caso de que el impuesto a la renta causado fuere menor al anticipo determinado, el anticipo se convierte en impuesto a la renta mínimo.

Así también, se excluirán de la determinación del anticipo del impuesto a la renta los gastos incrementales por generación de nuevo empleo o mejora de masa salarial, y en general aquellas inversiones y gastos efectivamente realizados, relacionados con los beneficios tributarios que para el pago del impuesto a la renta reconoce el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones para las nuevas inversiones, así como otras afectaciones por aplicación de normas y principios contables.

También están exoneradas del pago del anticipo de impuesto a la renta las sociedades nuevas constituidas a partir de la vigencia del Código de la Producción, Comercio e Inversiones hasta por un período de 5 años.

## **(j) Dividendos en efectivo-**

Los dividendos y utilidades, calculados después del pago del impuesto a la renta, distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras residentes en el Ecuador, a favor de otras sociedades nacionales o extranjeras, no domiciliadas en paraísos fiscales o jurisdicción de menor imposición o de personas naturales no residentes en el Ecuador, están exentos del impuesto a la renta.

Esta exención no aplica si el beneficiario efectivo; quien económicamente o de hecho tiene el poder de controlar la atribución de disponer del beneficio, es una persona natural residente en el Ecuador. El porcentaje de retención de dividendos o utilidades que se aplique al ingreso gravado dependerá de quien y donde está localizado el beneficiario efectivo, sin que supere la diferencia entre la máxima tarifa de impuesto a la renta para personas naturales (35%) y la tarifa general de impuesto a la renta prevista para sociedades (22% o 25%).

# Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

Expresadas en Dólares de E.U.A.

En el caso de que los dividendos sean distribuidos a sociedades domiciliadas en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición se debe aplicar una retención adicional por la diferencia entre la tasa máxima de tributación de una persona natural (35%) y la tarifa de impuesto a la renta corporativo aplicable para sociedades (22% o 25%).

Cuando la sociedad que distribuye los dividendos o utilidades incumpla el deber de informar sobre su composición accionaria se procederá a la retención de impuesto a la renta sobre dichos dividendos como si se existiera un beneficiario efectivo residente en el Ecuador.

Cuando una sociedad distribuya dividendos antes de la terminación del ejercicio económico u otorgue préstamos de dinero a sus socios, accionistas o alguna de sus partes relacionadas (préstamos no comerciales), esta operación se considerará como pago de dividendos anticipados y por consiguiente se deberá efectuar la retención correspondiente a la tarifa de impuesto a la renta corporativo vigente al año en curso, sobre el monto de tales pagos. Tal retención será declarada y pagada al mes siguiente de efectuada y constituirá crédito tributario para la empresa en su declaración del impuesto a la renta.

## **(k) Enajenación de acciones y participaciones**

Se encuentran gravadas con el impuesto a la renta, las utilidades que perciban las sociedades domiciliadas o no en Ecuador y las personas naturales, ecuatorianas o extranjeras, residentes o no en el país, provenientes de la enajenación directa o indirecta de acciones o participaciones de sociedades domiciliadas o establecimientos permanentes en Ecuador.

## **(l) Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)-**

El Impuesto a la Salida de Divisas es del 5% y grava a lo siguiente:

- La transferencia o traslado de divisas al exterior.
- Los pagos efectuados desde el exterior, inclusive aquellos realizados con recursos financieros en el exterior de la persona natural o la sociedad o de terceros.
- Las importaciones pendientes de pago registradas por más de doce (12) meses.
- Las exportaciones de bienes y servicios generadas en el Ecuador, efectuadas por personas naturales o sociedades domiciliadas en el Ecuador, cuando las divisas correspondientes a los pagos por concepto de dichas exportaciones no ingresen al Ecuador.
- Cuando la salida de divisas se produzca como resultado de la compensación o neteo de saldos deudores y acreedores con el exterior, la base imponible estará constituida por la totalidad de la operación, es decir, tanto por el saldo neto transferido como por el monto compensado.

Están exentos del Impuesto a la Salida de Divisas (ISD):

- Transferencias de dinero de hasta tres salarios básicos unificados por mes.
- Pagos realizados al exterior mediante tarjetas de crédito o débito hasta 5,000.
- Pagos realizados al exterior por amortización de capital e intereses de créditos otorgados por instituciones financieras internacionales, con un plazo mayor a un año, destinados al financiamiento de inversiones previstas en el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones y que devenguen intereses a las tasas referenciales.

# Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

Expresadas en Dólares de E.U.A.

- Pagos realizados al exterior por concepto de dividendos distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas en el Ecuador, después del pago del impuesto a la renta, a favor de otras sociedades extranjeras o de personas naturales no residentes en el Ecuador, siempre y cuando no estén domiciliados en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición.
- Hasta por un año, los pagos por importaciones efectuadas por contribuyentes que hayan sufrido una afectación económica directa en sus activos productivos como consecuencia del desastre natural ocurrido el 16 de abril de 2016 y que tengan domicilio en las provincias de Manabí y Esmeraldas, pagos por bienes de capital no producidos en el Ecuador y que se destinen a procesos productivos o a la prestación de servicios ubicados en las zonas afectadas.

El Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) podrá ser utilizado como crédito tributario para la determinación del impuesto a la renta hasta por 5 años, siempre que haya sido originado en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital con la finalidad de que sean incorporados en procesos productivos y que consten en el listado emitido por el Comité de Política Tributaria.

## (m) Contribuciones especiales-

De acuerdo con la Ley Orgánica de Solidaridad y de Corresponsabilidad Ciudadana para la Reconstrucción y Reactivación de las Zonas Afectadas por el Terremoto del 16 de abril de 2016, publicada en el Suplemento al Registro Oficial No. 759 del 20 de mayo de 2016, se establecieron ciertas contribuciones por una sola vez, que entre las principales son:

- Contribución del 0.9% sobre el valor de bienes inmuebles existentes en Ecuador y que pertenezcan a sociedades residentes en el exterior con avalúo catastral del año 2016 (1.8% cuando los propietarios estén domiciliados en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición).
- Contribución del 0.9% sobre derechos representativos de capital y que pertenezcan a sociedades residentes en el exterior con valor patrimonial proporcional del 31 de diciembre de 2015 (1.8% cuando los propietarios estén domiciliados en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición).
- Contribución del 3% sobre la utilidad gravable de las sociedades correspondientes al ejercicio fiscal 2015.

Estas contribuciones especiales no podrán ser deducibles del impuesto a la renta. En el caso que el valor de dichas contribuciones especiales exceda al valor de la utilidad gravable del ejercicio fiscal 2016, la diferencia será deducible para los siguientes ejercicios fiscales, conforme a los límites y condiciones establecidas en el Reglamento.

## 19. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la composición accionaria, es como sigue:

| <u>Nombre de accionista</u>      | <u>País</u> | <u>Número de acciones</u> | <u>Valor nominal</u> | <u>% Participación</u> |
|----------------------------------|-------------|---------------------------|----------------------|------------------------|
| Fusgal Trading S.A.              | Uruguay     | 32,327,100                | 32,327,100           | 25.30%                 |
| North Park Avenue Inv. Co. Ltda. | E.U.A.      | 26,458,354                | 26,458,354           | 20.72%                 |
| UpperHudson Inv. Co. Ltda.       | E.U.A.      | 26,458,354                | 26,458,354           | 20.72%                 |

# Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

Expresadas en Dólares de E.U.A.

|                              |         |                    |                    |               |
|------------------------------|---------|--------------------|--------------------|---------------|
| Upper NewYork Inv. Co. Ltda. | E.U.A.  | 26,458,354         | 26,458,354         | 20.72%        |
| Johny Czarninski Baier       | Ecuador | 5,772,873          | 5,772,873          | 4.52%         |
| Danny Czarninski Baier       | Ecuador | 5,772,873          | 5,772,873          | 4.52%         |
| Vivian Czarninski Baier      | Ecuador | 4,471,117          | 4,471,117          | 3.50%         |
|                              |         | <u>127,719,025</u> | <u>127,719,025</u> | <u>100.00</u> |

Con fecha 5 de mayo de 2015, mediante Acta General de Accionistas se resolvió el aumento de capital social de la Compañía por 15,000,000 mediante la capitalización de aportes para futura capitalización. Este trámite fue inscrito en el Registro Mercantil el 5 de mayo de 2016.

Adicionalmente, durante el año 2015 se transfirieron 10,500,000 de la reserva facultativa a aportes para futura capitalización.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el número de acciones en circulación fue de 127,719,025. A continuación se presenta la determinación de la utilidad por acción básica y diluida:

|      | <u>Utilidad</u>   | <u>Número de acciones</u> | <u>Utilidad por acción</u> |
|------|-------------------|---------------------------|----------------------------|
| 2016 | 2,358,298         | 127,719,025               | 0.02                       |
| 2015 | <u>22,891,477</u> | <u>127,719,025</u>        | <u>0.19</u>                |

## 20. RESERVAS

### (a) Reserva legal-

La Ley requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta que la reserva llegue por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendos en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

Durante los años 2016 y 2015, la Compañía ha transferido a la reserva legal 2,289,149 y 2,399,257, calculado sobre la base de la utilidad de los años 2015 y 2014, respectivamente.

### (b) Reserva facultativa-

Corresponde a aportes generados en años anteriores que no representan para la Compañía una obligación contractual de entregar efectivo u otro activo financiero o de intercambiar activos o pasivos financieros ni corresponden a contratos que requerirán la utilización de algún instrumento de patrimonio y que puede ser utilizado para incrementar el capital social o para absorber pérdidas, si las hubiere.

Durante los años 2016 y 2015, la Junta General de Accionistas resolvió transferir de las utilidades acumuladas 10,301,165 y 10,445,666, respectivamente, a la reserva facultativa.

# Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

Expresadas en Dólares de E.U.A.

## 21. UTILIDADES RETENIDAS

### (a) Reserva de capital-

De acuerdo a la Resolución No. SC.ICI.CPA IFRS.6.11.007 de la Superintendencia de Compañías, el saldo acreedor de las cuentas reservas de capital y reserva por valuación generado hasta el año anterior al período de transición de aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera, deben ser transferidos a la cuenta resultados acumulados y solo podrán ser capitalizados en la parte que exceda el valor de las pérdidas acumuladas o del año, si las hubiere, o ser devuelto a los accionistas en caso de liquidación de la Compañía.

### (b) Ajustes de primera adopción-

De acuerdo a la Resolución No. SC.ICI.CPA IFRS.G.11.007 de la Superintendencia de Compañías emitida el 9 de septiembre de 2011, el saldo deudor de 1,782,716 que se generó producto de los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF podrá ser transferido a la cuenta de resultados acumulados.

### (c) Distribución de dividendos-

Con fecha 13 de mayo de 2016 la Junta General de Accionistas, resolvió distribuir las utilidades del año 2015 neto de la apropiación de la reserva legal, de la cual 10,301,165 fue destinado para pago de dividendos a sus accionistas y la diferencia para apropiación de reserva facultativa por 10,301,165. Al 31 de diciembre de 2016, existen dividendos declarados pendientes de pago por 757,396 que se registran dentro del rubro cuentas por pagar compañías relacionadas en el estado de situación financiera. Véase Nota 16.

Con fecha 5 de mayo de 2015 la Junta General de Accionistas, resolvió distribuir las utilidades del año 2014 neto de la apropiación de la reserva legal, de la cual 10,796,657 fue destinado para pago de dividendos a sus accionistas y la diferencia para apropiación de reserva facultativa por 10,445,666. Al 31 de diciembre de 2015, existen dividendos declarados pendientes de pago por 21,185,168 que se registran dentro del rubro cuentas por pagar a compañías relacionadas en el estado de situación financiera. Véase Nota 16.

## 22. INFORMACIÓN POR SEGMENTOS

La Compañía reporta información por segmentos de acuerdo a lo establecido en la NIIF 8 "Segmentos operativos". Un segmento operativo se define como un componente de una entidad sobre el cual se tiene información financiera separada que es evaluada regularmente.

Para efectos de gestión, la Compañía está organizada en 14 divisiones operativas, siendo los principales: Supermercados, Río Store, Juguetería, Ferrisariato y Otros (comprendido por: Metrópolis, Telecomunicaciones, Disney Plus, Panadería y Taller de motos). Estos segmentos son la base sobre la cual la Compañía toma decisiones respecto de sus operaciones y asignación de recursos.

Los segmentos operativos son reportados de manera coherente con la presentación de informes internos que usa la administración en el proceso de toma de decisiones y control de gestión, considerándolos desde una perspectiva asociada al tipo de negocio.

Los segmentos operativos reportables derivan sus ingresos principalmente en la venta de productos y en la prestación de servicios al consumidor final de la cadena de almacenes.

# Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

Expresadas en Dólares de E.U.A.

A continuación se presenta únicamente la información por segmentos de las cuentas de resultados, dado que los rubros del estado de situación financiera son administrados y controlados en forma centralizada, a excepción de la información de inventarios revelada en la Nota 9.

| <b>Año 2016</b>             | <b>Supermer-<br/>cado</b> | <b>Riostore</b>   | <b>Juguetería</b> | <b>Ferrisariato</b> | <b>Otros (1)</b> | <b>Total</b>       |
|-----------------------------|---------------------------|-------------------|-------------------|---------------------|------------------|--------------------|
| Ingresos por ventas         | 649,366,251               | 72,377,290        | 37,979,662        | 155,147,864         | 10,827,263       | 925,698,330        |
| Costos de ventas            | (542,001,925)             | (50,426,851)      | (25,022,375)      | (110,689,091)       | (7,545,562)      | (735,685,804)      |
| <b>Utilidad bruta</b>       | <b>107,364,326</b>        | <b>21,950,439</b> | <b>12,957,287</b> | <b>44,458,773</b>   | <b>3,281,701</b> | <b>190,012,526</b> |
| Margen bruto                | 17%                       | 30%               | 34%               | 29%                 | 30%              | 21%                |
| Gastos administrativos (2)  | (98,875,538)              | (22,758,991)      | (12,494,508)      | (48,875,055)        | 6,697,185        | (176,306,907)      |
| <b>Utilidad operacional</b> | <b>8,488,788</b>          | <b>(808,552)</b>  | <b>462,779</b>    | <b>(4,416,282)</b>  | <b>9,978,886</b> | <b>13,705,619</b>  |
| Margen operacional          | 1%                        | -1%               | 1%                | -3%                 | 92%              | 1%                 |
| <b>Año 2015</b>             |                           |                   |                   |                     |                  |                    |
| Ingresos por ventas         | 656,575,327               | 93,455,804        | 46,426,096        | 187,200,070         | 16,375,712       | 1,000,033,009      |
| Costos de ventas            | (540,735,048)             | (64,008,320)      | (28,075,506)      | (135,269,000)       | (11,386,517)     | (779,474,391)      |
| <b>Utilidad bruta</b>       | <b>115,840,279</b>        | <b>29,447,484</b> | <b>18,350,590</b> | <b>51,931,070</b>   | <b>4,989,195</b> | <b>220,558,618</b> |
| Margen bruto                | 18%                       | 32%               | 40%               | 28%                 | 31%              | 22%                |
| Gastos administrativos (2)  | (96,031,407)              | (25,903,972)      | (13,281,845)      | (51,004,909)        | 4,785,476        | (181,436,657)      |
| <b>Utilidad operacional</b> | <b>19,808,872</b>         | <b>3,543,512</b>  | <b>5,068,745</b>  | <b>926,161</b>      | <b>9,774,671</b> | <b>39,121,961</b>  |
| Margen operacional          | 3%                        | 4%                | 11%               | 0%                  | 60%              | 4%                 |

(1) Ninguno de los segmentos individuales agrupados en "Otros" supera el 10% del total de ingresos y costos. Tampoco existen clientes que supere el 5% del total de ventas. Todos los ingresos se generan en el Ecuador.

(2) Incluye los principales rubros de este componente, neto de otros ingresos.

## 23. OTROS INGRESOS

Durante los años 2016 y 2015, los otros ingresos se formaban de la siguiente manera:

|   | <b>2016</b>       | <b>2015</b>       |
|---|-------------------|-------------------|
| Servicios administrativos y alquiler de activos prestados a Supercines S.A. (2) | 13,981,759        | 15,428,250        |
| Publicidad  | 9,362,493         | 8,180,069         |
| Servicios administrativos y alquiler de activos prestados Adepassa S.A. (2)     | 4,237,492         | 3,384,813         |
| Ingresos por canje de puntos con Superpuntos S.A. (2)                           | 3,024,384         | 4,936,961         |
| Ingresos por exhibición   | 1,272,779         | 2,105,626         |
| Servicios administrativos y alquiler de activos prestados Comdere S.A. (2)      | 833,517           | 1,093,698         |
| Ingresos por distribución y cuñas   | -                 | 1,450,794         |
| Otros ingresos (1)  | 18,913,177        | 9,027,712         |
|   | <b>51,625,601</b> | <b>45,607,923</b> |

# Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

Expresadas en Dólares de E.U.A.

- (1) Incluye principalmente: i) 8,840,977 (2015: 6,956,542) de bonificaciones por volumen de ventas, ii) 6,838,567 (2015: 199,050) de promociones y iii) 304,019 (2015: 462,476) de descuentos por pronto pago.
- (2) Véase Notas 16 y 29.

## 24. COSTO DE VENTAS Y GASTOS ADMINISTRATIVOS

Durante los años 2016 y 2015, los costos y gastos se formaban de la siguiente manera:

|   | 2016               |                        | 2015               |                        |
|---|--------------------|------------------------|--------------------|------------------------|
|   | Costos de venta    | Gastos administrativos | Costos de venta    | Gastos administrativos |
| Compra de mercaderías   | 735,685,804        | -                      | 779,474,391        | -                      |
| Sueldos y beneficios sociales   | -                  | 87,681,337             | -                  | 85,869,902             |
| Arrendos, pagados por locales en centros comerciales                    | -                  | 22,212,855             | -                  | 21,752,233             |
| Depreciación (Véase Nota 10)  | -                  | 16,738,672             | -                  | 17,546,942             |
| Impuestos y contribuciones  | -                  | 16,316,705             | -                  | 3,951,488              |
| Amortizaciones (Véase Nota 11)  | -                  | 10,650,080             | -                  | 9,849,935              |
| Mantenimiento y reparación de equipos e instalaciones                   | -                  | 9,187,667              | -                  | 12,885,962             |
| Comisiones  | -                  | 8,392,318              | -                  | 7,533,432              |
| Publicidad y propaganda   | -                  | 6,913,751              | -                  | 7,944,533              |
| Honorarios  | -                  | 6,906,677              | -                  | 8,743,702              |
| Energía eléctrica   | -                  | 5,003,945              | -                  | 4,981,427              |
| Arriendo de equipos   | -                  | 4,638,792              | -                  | 4,279,320              |
| Material de empaque   | -                  | 3,087,328              | -                  | 4,347,571              |
| Participación de los trabajadores en las utilidades (Véase Nota 17 (a)) | -                  | 2,055,843              | -                  | 5,868,294              |
| Guardianía  | -                  | 1,540,875              | -                  | 1,286,278              |
| Movilización  | -                  | 1,222,083              | -                  | 1,308,660              |
| Exhibiciones y promociones  | -                  | 320,090                | -                  | 1,006,770              |
| Regalías sobre películas exhibidas                                      | -                  | 182,137                | -                  | 300,432                |
| Otros gastos de administración  | -                  | 15,952,526             | -                  | 27,385,194             |
|   | <u>735,685,804</u> | <u>219,003,681</u>     | <u>779,474,391</u> | <u>226,842,075</u>     |

## 25. GASTOS FINANCIEROS

Durante los años 2016 y 2015, los gastos financieros se formaban de la siguiente manera:

# Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

Expresadas en Dólares de E.U.A.

|  | <u>2016</u>       | <u>2015</u>       |
|--|-------------------|-------------------|
| Intereses devengados sobre préstamos con entidades financieras | 8,111,209         | 5,968,823         |
| Intereses devengados sobre emisión de obligaciones             | 5,451,454         | 4,807,215         |
| Gastos y comisiones bancarias                                  | 1,575,154         | 1,027,719         |
| Impuesto a la salida de divisas                                | 2,212,752         | 245,477           |
|  | <u>17,350,569</u> | <u>12,049,234</u> |

## 26. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Las metodologías y supuestos empleados por la Compañía para determinar los valores estimados de mercado dependen de los términos y características de riesgo de los diversos instrumentos financieros. Para aquellos instrumentos financieros que se llevan al costo amortizado y cuyo valor razonable es similar a su valor en libros; como son, el efectivo en caja y bancos, cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar a partes relacionadas, otras cuentas por cobrar, cuentas por pagar a proveedores, otras cuentas por pagar y cuentas por pagar a partes relacionadas, no se divulga la información de valor razonable según lo requerido por las NIIF. Los otros instrumentos se clasifican en los siguientes niveles de la jerarquía de valor razonable.

### Nivel 2-

Instrumentos financieros a tasa fija – El valor razonable de los pasivos financieros que se encuentran a tasa fija y a costo amortizado, como son: ciertas obligaciones financieras, préstamos con partes relacionadas y emisión de obligaciones, se determina comparando las tasas de interés del mercado en el momento de su reconocimiento inicial con las tasas de mercado actuales relacionadas con instrumentos financieros similares. Estos instrumentos se clasifican en el Nivel 2 de la jerarquía de valor razonable.

## 27. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

Los principales pasivos financieros de la Compañía, incluyen las cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar, obligaciones financieras, emisión de obligaciones y cuentas por pagar a partes relacionadas. La finalidad principal de estos pasivos financieros es financiar las operaciones de la Compañía y ofrecer garantías en respaldos de sus operaciones. Los principales activos financieros de la Compañía incluyen las cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar a partes relacionadas, otras cuentas por cobrar, y efectivo en caja y bancos que provienen directamente de sus operaciones.

La Compañía se encuentra expuesta a los riesgos de mercado, de crédito y de liquidez; la gerencia de la Compañía supervisa la gestión de estos riesgos.

### Riesgo de mercado-

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor razonable de los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero fluctúe debido a cambios en los precios de mercado. En el caso de la Compañía, los precios de mercado comprenden los siguientes tipos de riesgo: el riesgo de tasa de interés y el riesgo de precios de los productos básicos. Los instrumentos financieros afectados por los riesgos de mercado incluyen las obligaciones bancarias que devengan intereses y los depósitos en bancos.

# Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

Expresadas en Dólares de E.U.A.

## (a) Riesgo de tasa de interés-

El riesgo de tasa de interés es el riesgo de que el valor razonable de los flujos futuros del efectivo de los instrumentos financieros fluctúen debido a los cambios en las tasas de interés de mercado. La exposición de la Compañía al riesgo de tasa de interés se relaciona principalmente con las obligaciones de deuda a largo plazo con tasas de intereses variable. La Compañía gestiona su riesgo de tasa de interés por medio de una cartera equilibrada de préstamos a tasa fija y variable.

El siguiente cuadro muestra la sensibilidad ante un cambio razonablemente posible en las tasas de interés sobre la porción de deudas y préstamos que devengan intereses:

| <u>Año</u> | <u>Aumento /<br/>disminución<br/>en puntos<br/>básicos</u> | <u>Efecto en<br/>resultados<br/>antes de<br/>impuesto<br/>a la renta</u> |
|------------|--|--|
| 2016       | +1,04%   | 6,918  |
| 2016       | -1,04%   | (6,918)  |
| 2015       | +0,43%   | 25,021   |
| 2015       | -0,43%   | (25,021)   |

## Riesgo de crédito-

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no pueda cumplir con sus obligaciones asumidas en relación con un instrumento financiero o contrato de venta, generando una pérdida financiera. La Compañía se encuentra expuesta al riesgo de crédito por sus actividades operativas (cuentas por cobrar comerciales) y sus actividades financieras incluidos los saldos en bancos.

La gerencia es responsable de gestionar el riesgo de crédito de sus clientes en base a las políticas, los procedimientos y los controles sobre la gestión del riesgo. La calificación de crédito del cliente se determina sobre la base de un tablero que detalla la calificación de riesgo de crédito. Las cuentas por cobrar de los clientes se controlan regularmente.

La necesidad de registrar una desvalorización se analiza a cada fecha de cierre del período sobre el que se informa. Además, existe un número importante de cuentas por cobrar menos categorizadas en grupos homogéneos y cuya desvalorización se evalúa de manera colectiva. El cálculo de la desvalorización se basa en la información histórica real. La exposición máxima al riesgo de crédito a la fecha de cierre del período sobre el que se informa es el importe en libros de cada categoría de activo financiero informada en la Nota 7.

La Compañía ha evaluado como baja la concentración del riesgo de crédito con respecto a las cuentas por cobrar comerciales.

## Riesgo de liquidez-

La Compañía monitorea el riesgo de un déficit de fondos utilizando de manera recurrente un flujo de caja proyectado a corto y largo plazo.

El objetivo de la Compañía es mantener el equilibrio entre la continuidad y la flexibilidad del financiamiento a través

# Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

Expresadas en Dólares de E.U.A.

del uso de préstamos. El acceso a fuentes de financiamiento está suficientemente asegurado y la deuda con vencimiento a menos de 12 meses podría ser refinanciada sin problema con los actuales prestamistas si esto fuera necesario.

El siguiente cuadro resume el perfil de vencimientos de los pasivos financieros de la Compañía sobre la base de los pagos no descontados previstos en los contratos respectivos:

|   | 2016               |                   |                    | 2015               |                   |                    |     |
|---|--------------------|-------------------|--------------------|--------------------|-------------------|--------------------|-----|
|   | No                 |                   | Total              | No                 |                   | Total              |     |
|   | Corriente          | corriente         |                    | Corriente          | corriente         |                    |     |
| Obligaciones financieras                | 61,979,930         | 47,583,930        | 109,563,860        | 61,777,982         | 9,947,991         | 71,725,973         | (1) |
| Emisión de obligaciones                 | 36,298,356         | 34,448,559        | 70,746,915         | 26,472,403         | 26,593,517        | 53,065,920         | (1) |
| Cuentas por pagar a proveedores         | 115,937,850        | -                 | 115,937,850        | 168,026,906        | -                 | 168,026,906        |     |
| Otras cuentas por pagar                 | 10,333,343         | -                 | 10,333,343         | 11,673,198         | -                 | 11,673,198         |     |
| Cuentas por pagar a partes relacionadas | 2,850,237          | 757,396           | 3,607,633          | 4,974,868          | 21,185,168        | 26,160,036         |     |
|   | <u>227,399,716</u> | <u>82,789,885</u> | <u>310,189,601</u> | <u>272,925,357</u> | <u>57,726,676</u> | <u>330,652,033</u> |     |

(1) Incluido los intereses por pagar al vencimiento de cada deuda.

## 28. GESTIÓN DE CAPITAL

Para propósitos de gestión del capital de la Compañía, el capital incluye el capital accionario emitido y todas las demás reservas de patrimonio atribuibles a los propietarios de la controladora. El objetivo principal de la gestión del capital de la Compañía es maximizar el valor para los accionistas.

La Compañía gestiona su estructura de capital y realiza los ajustes pertinentes en función de los cambios en las condiciones económicas y los requerimientos de las cláusulas financieras. A fin de mantener y ajustar su estructura de capital, la Compañía puede modificar los pagos de dividendos a los accionistas. La Compañía monitorea la estructura de capital utilizando un ratio de endeudamiento, definido como el cociente entre la deuda neta y el capital total más la deuda neta.

El ratio de endeudamiento al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es como sigue:

|   | 2016               | 2015               |
|---|--------------------|--------------------|
| Total obligaciones financieras, emisión de obligaciones, cuentas por pagar proveedores, otras cuentas por pagar y cuentas por pagar a partes relacionadas | 309,063,370        | 327,969,340        |
| (-) Dividendos por pagar  | (757,396)          | (21,185,168)       |
| (-) Efectivo en caja y bancos   | (54,422,216)       | (16,573,981)       |
| Deuda neta  | 253,883,758        | 290,210,191        |
| Total patrimonio  | 246,968,002        | 254,562,991        |
| <b>Total deuda neta y patrimonio</b>  | <u>500,851,760</u> | <u>544,773,182</u> |
| Ratio de apalancamiento   | 50.69%             | 53.27%             |

# Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

Expresadas en Dólares de E.U.A.

## 29. CONTRATOS

### (a) Warner Brothers Pictures, Cineplex y Buena Vista Internacional

La Compañía ha celebrado contratos con Warner Bros. Pictures International Distribution, una división de TIME Warner Entertainment Company, L. P., con Cineplex Inc. y Buena Vista Internacional Inc., para distribuir y exhibir o para subdistribuir las películas objeto del contrato, dentro del territorio ecuatoriano.

Estos contratos incluyen el pago de regalías y todo el material publicitario necesario para la promoción de las películas. La Compañía hasta el mes de febrero 2015 registró con cargo a resultados 300,432 por concepto de regalías dentro del rubro gastos administrativos en el estado de resultados integrales.

A partir de marzo 2015, los contratos con estas Compañías pasaron a ser manejados por Entretenimiento del Pacífico S.A. Entrepasa (compañía relacionada).

### (b) Arrendamiento de locales suscritos con las inmobiliarias

La Compañía mantiene contratos de arrendamiento con Administradora del Pacífico (Adepasa) S.A. Dichos contratos tienen como objeto el arrendamiento de locales comerciales propiedad de compañía inmobiliaria, en los cuales funcionan los almacenes pertenecientes a las cadenas Mi Comisariato, Hipermarket, Mi Comisariato Junior, Ferrisariato, Río Store, Metrópolis y Mi Juguetería.

Por su parte, la Compañía conviene cancelar un canon mensual, el mismo que se incrementará cada año en función de la inflación. Así mismo, la Compañía asume los gastos por concepto de servicios básicos, limpieza y mantenimiento de los diferentes locales.

Los plazos de duración de estos contratos son de dos años contados a partir de la fecha de suscripción de los mismos y luego de este plazo, se renovarán automáticamente en los mismos términos y condiciones pactadas en los contratos originales, salvo que alguna de las partes manifiesten su voluntad expresa de dar por terminado dichos contratos. El gasto de arriendos generado por estos contratos durante el año 2016 fue de 19,641,854 (18,777,852 en el año 2015). (Véase Nota 16).

### (c) Contrato de concesión suscrito con Inmomundo S. A.

En septiembre de 2002 la Compañía celebró un contrato de concesión de área comercial dentro del centro comercial San Marino Shopping de la ciudad de Guayaquil para el funcionamiento e instalación de salas de cines con Inmomundo S.A..

El plazo de duración de este contrato es de 20 años a partir de julio de 2003, mes en que fue inaugurado dicho centro comercial. Para los primeros 10 años de concesión, la Compañía conviene cancelar por anticipado la suma de 2,500,000 en concepto de cánones de arrendamiento. Durante los años 2016 y 2015 la Compañía no registró cargos a resultados por este concepto por cuanto concluyó su plazo de amortización. Conforme al contrato celebrado, a partir del onceavo año, la Compañía se compromete a cancelar a Inmomundo S.A. el 12% del total de los ingresos por venta de las taquillas y del bar, estableciendo un mínimo mensual a cancelar de 25,000.

# Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

Expresadas en Dólares de E.U.A.

## **(d) Contrato de concesión suscrito con Centro Comercial Los Chillos S.A.**

En julio de 2005 la Compañía celebró un contrato de concesión de un área comercial dentro del Centro Comercial San Luis Shopping de la ciudad de Quito, para el establecimiento e instalación de salas de cines bajo la denominación de Supercines, y un local comercial bajo la marca Ferrisariato con Centro Comercial Los Chillos S.A.

El plazo de duración de este contrato es de 18 años a partir de septiembre de 2006, mes en que fue inaugurado dicho centro comercial y fecha en la cual la Compañía canceló por anticipado la suma de 4,389,020 en concepto de cánones de arrendamiento.

Durante los años 2016 y 2015, la Compañía registró con cargo a resultados 243,384 en concepto de amortización del alquiler pagado por anticipado, los cuales se presentan dentro del rubro gastos por arriendo de locales en centros comerciales en el estado de resultados integrales.

## **(e) Contrato de concesión suscrito con Reference Corp S. A.**

El 23 de diciembre de 2008 la Compañía celebró un contrato por concesión de un área comercial dentro de un Centro Comercial denominado "Quicentro Sur" en la ciudad de Quito, para el establecimiento e instalación de salas de cines bajo la denominación de Supercines, con Reference Corp S.A..

El plazo de duración de este contrato es de 18 años a partir de agosto de 2010, mes en que fue inaugurado dicho centro comercial y fecha hasta la cual la Compañía canceló la suma de 2,388,089 en 20 cuotas mensuales por 119,404, en concepto de cánones de arrendamiento y que fueron registrados dentro del rubro de activos intangibles. Durante los años 2016 y 2015, la Compañía registró con cargo a resultados 132,672 en cada periodo.

## **(f) Contratos de préstamos firmados con Inmobiliaria Motke**

La Compañía ha firmado contratos de préstamos para la financiación de los siguientes proyectos inmobiliarios: "Ríocentro Shopping", "El Paseo Shopping de Machala", "El Paseo Shopping – La Península", "Ríocentro Sur", "Ríocentro Norte", "El Paseo Shopping - Vía a Daule" en la ciudad de Guayaquil, Hipermarket Los Vergeles, de un terreno en la ciudad de Quito, de un terreno en la ciudad de Manta, del Hipermarket de Los Chillos, "El Paseo Shopping de Babahoyo", "El Paseo Shopping de Riobamba", "El Paseo Shopping de Quevedo", "Centro Comercial Paseo Shopping Playas", "Hipermarket 12½ Vía Daule", "Hipermarket El Dorado" y "Mini Comisariatos" 12 y 13.

En dichos contratos se establece que la Compañía financia los proyectos inmobiliarios "centros comerciales" llevados a cabo por la inmobiliaria hasta por el valor que cada proyecto (centro comercial) requiera, monto desembolsado de acuerdo a los requerimientos de los constructores mediante liquidaciones de los gastos incurridos. A cambio, la inmobiliaria otorga un derecho de concesión por la exclusividad sobre un espacio físico en dichos "centros comerciales" para que pueda funcionar uno o varios locales de las marcas: "Mi Comisariato", "Hipermarket", "Río Store", "Mi Juguetería", "Ferrisariato", "Supercines", "Chillis", "Carl's Junior" y "Metrópolis". Esta exclusividad que origina un derecho de concesión se reconoce como un activo intangible dentro del estado de situación financiera. (Véase Nota 11 y 16)

# Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

Expresadas en Dólares de E.U.A.

Adicionalmente, en los contratos se establece que dichos préstamos serán recuperados hasta el año 2038, contados a partir de la fecha de entrega o terminación de la obra objeto de financiación, mediante la compensación de arriendos de los mencionados locales. Estos préstamos generan intereses a una tasa del 5% anual. (Véase Notas 11 y 16)

**(g) Contrato de prestación de servicios con Supercines S. A.**

En febrero de 2014 la Compañía suscribió un contrato de servicios administrativos con el objeto de optimizar la coordinación, control y eficacia del negocio de su relacionada, por un monto de 3,400,000.

El plazo de duración de este contrato es de 12 meses, el cual se renovará automáticamente por un año más.

Durante el año 2016, la Compañía registró ingresos por 2,231,758 (2,828,250 en el año 2015) por concepto de servicios administrativos facturados a Supercines S.A., los cuales se presentan dentro del rubro otros ingresos en el estado de resultados integrales. Véase Notas 16 y 23.

**(h) Contrato de arrendamiento de activos fijos con Supercines S.A.**

La Compañía suscribió un contrato por arrendamiento de equipos y bienes muebles que forman parte de sus activos fijos, a fin de que estos sean utilizados en las salas de cine de Supercines S.A.

El plazo de duración de este contrato es de 1 año a partir de septiembre de 2014, el cual se renovará automáticamente por un año adicional, en donde Supercines S.A. deberá cancelar a la Compañía la suma de 1,050,000 (1,050,000 en el año 2015) mensualmente, en concepto de cánones de arrendamiento. Durante el año 2016 la Compañía registro dentro del rubro otros ingresos en el estado de resultados integrales 12,600,000 (12,600,000 en el 2015) por este concepto. Véase Notas 16 y 23.

**(i) Contrato de exhibición de películas cinematográficas con Supercines S.A.**

Durante el año 2014, la Compañía suscribió contratos de exhibición de películas con el objeto de que la Compañía se comprometa a proporcionar al exhibidor (Supercines S.A.) películas así como sus accesorios y sus anuncios de publicidad y promoción. Por su parte el exhibidor pagará al distribuidor por la exhibición de cada película de acuerdo al porcentaje del valor neto que se obtenga de la venta de todas y cada una de las entradas que permitan asistir a su exhibición; los porcentajes oscilan entre el 40% al 50%. Hasta febrero del 2015 se facturaron 470,922 por este concepto ya que a partir del mes siguiente Entretenimiento del Pacífico S.A. factura estos valores a Supercines S.A. Véase Nota 16.

**(j) Contrato de servicios con Administradora del Pacífico S.A. (Adepassa)**

En enero de 2014 la Compañía suscribió un contrato de servicios administrativos con el objeto de optimizar la coordinación, control y eficacia del negocio de su relacionada, por un monto de 2,400,000. El plazo de duración de este contrato es de 12 meses, el cual se renovará automáticamente por un año más.

Durante el año 2016, la Compañía registró ingresos por 1,693,492 (887,113 en el año 2016) en concepto de servicios administrativos facturados a Administradora del Pacífico S.A., los cuales se presentan dentro del rubro otros ingresos en el estado de resultados integrales. Véase Notas 16 y 23.

# Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

Expresadas en Dólares de E.U.A.

**(k) Contrato de prestación de servicios con Comdere S. A.**

En enero de 2014 la Compañía suscribió un contrato de servicios administrativos con el objeto de optimizar la coordinación, control y eficacia del negocio de su relacionada, por un monto de 900,000. El plazo de duración de este contrato es de 1 año, el cual se renovará automáticamente por un año más.

Durante el año 2016, la Compañía registró ingresos por 120,917 (51,298 en el año 2015) en concepto de servicios administrativos facturados a Comdere S.A., los cuales se presentan dentro del rubro otros ingresos en el estado de resultados integrales. Véase Notas 16 y 23.

**(l) Contrato de arrendamiento de activos fijos con Comdere S.A.**

En junio del 2014 la Compañía suscribió un contrato por arrendamiento de equipos y bienes muebles que forman parte de sus activos fijos, a fin de que estos sean utilizados en establecimientos comerciales por Comdere S.A.

El plazo de duración de este contrato es de 7 meses a partir de junio del 2014 hasta diciembre del 2014 y se renovara automáticamente por un año adicional, durante el año 2016, la Compañía registró ingresos por 712,600 (1,042,400 en el año 2015), los cuales se presentan dentro del rubro otros ingresos en el estado de resultados integrales. Véase Notas 16 y 23.

**(m) Contrato para la prestación de servicios de telecomunicaciones**

En agosto de 2007 la Compañía suscribió un contrato con la Secretaria Nacional de Telecomunicaciones, en el cual se autoriza a la Compañía a prestar servicios portadores de telecomunicaciones nacionales e internacionales por un lapso de 15 años. El propósito de este contrato es obtener autorización para que la Compañía y sus compañías relacionadas cuenten con una red de internet propia. Este proyecto entró en operación en el año 2010. Durante los años 2016 y 2015, la Compañía registró con cargo a resultados 16,667 en concepto de amortización de los pagos de concesión, los cuales se presentan dentro del rubro gastos administrativos en el estado de resultados integrales.

De acuerdo al Reglamento del Fondo de Telecomunicaciones en áreas rurales en su Art. 13 señala que la liquidación y recaudación de los aportes provenientes de las empresas operadoras de telecomunicaciones se realizará trimestralmente dentro de los primeros quince días siguientes a la terminación de cada trimestre del año calendario y se calculará sobre la base de los ingresos totales facturados y percibidos.

La recaudación trimestral para el aporte del 1% para FODATEL por los años 2016 y 2015:

|                               | 2016      |       |       |       |       |
|-------------------------------|-----------|-------|-------|-------|-------|
|                               | Trimestre |       |       |       |       |
|                               | I         | II    | III   | IV    | Total |
| Monto facturado del trimestre | 1,800     | 1,800 | 1,800 | 1,800 | 7,200 |
| Monto recaudado del trimestre | 1,800     | 1,800 | 1,800 | 1,800 | 7,200 |
| Contribución 1%               | 18.00     | 18.00 | 18.00 | 18.00 | 72.00 |

2015

# Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

Expresadas en Dólares de E.U.A.

|                               | Trimestre |       |       |       |       |
|-------------------------------|-----------|-------|-------|-------|-------|
|                               | I         | II    | III   | IV    | Total |
| Monto facturado del trimestre | 1,800     | 1,800 | 1,800 | 1,800 | 7,200 |
| Monto recaudado del trimestre | 1,800     | 1,800 | 1,800 | 1,800 | 7,200 |
| Contribución 1%               | 18.00     | 18.00 | 18.00 | 18.00 | 72.00 |

## 30. CONTINGENCIAS

Al 31 de diciembre de 2016, la Compañía mantiene contingencias aduaneras en su contra por 4,832,244. La gerencia y los asesores legales consideran que la resolución final de estos casos será favorable a los intereses de la Compañía.

## 31. EVENTOS SUBSECUENTES

En el período comprendido entre el 1 de enero de 2017 y la fecha de emisión de estos estados financieros, no han ocurrido hechos de carácter financiero o de otra índole, que afecten en forma significativa los saldos o interpretaciones de los estados financieros al 31 de diciembre de 2016.



**CPA KEYCO BURGOS**  
**CONTADORA GENERAL**