

Multicines S. A.

Estados Financieros

31 de diciembre de 2014

Con el informe de los Auditores Independientes

Multicines S. A.
Estados Financieros
31 de diciembre de 2014
Índice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

Estado de Situación Financiera

Estado de Resultados del Período y Otros Resultados Integrales

Estado de Cambios en el Patrimonio

Estado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros



KPMG del Ecuador Cía. Ltda.
Av. República de El Salvador, N35-40
Quito 17150038 B
Ecuador

Tel (02) 246 8186
(02) 245 0851
Fax (02) 245 0356

Informe de los Auditores Independientes

A la Junta de Accionistas
MULTICINES S. A.:

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Multicines S. A. ("la Compañía"), que incluyen el estado de situación financiera al 31 diciembre de 2014, y los estados de resultados del período y otros resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha y las notas que comprenden un resumen de las políticas importantes de contabilidad y otra información explicativa.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera y por el control interno que determina necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores significativos, ya sean debido a fraude o error.

Responsabilidad de los Auditores

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Esas normas requieren que cumplamos con los requerimientos éticos pertinentes, y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de errores significativos.

Una auditoría incluye efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen de nuestro juicio; incluyendo la evaluación de los riesgos de errores significativos en los estados financieros, debido a fraude o error. Al hacer esas evaluaciones de riesgo, consideramos los controles internos pertinentes a la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la entidad en orden a diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de los principios de contabilidad utilizados y la razonabilidad de las estimaciones contables elaboradas por la Administración, así como evaluar la presentación en conjunto de los estados financieros.

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

(Continúa)

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Multicines S. A. al 31 de diciembre de 2014, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

KPMG del Ecuador

SC - RNAE 069

30 de marzo de 2015



Jhonny R. Bolívar Isturiz, Socio

Mulcines S. A.

Estado de Situación Financiera

31 de diciembre de 2014, con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2013

(En dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

<u>Activos</u>	<u>Nota</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>Pasivos y Patrimonio, Neto</u>	<u>Nota</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Activos corrientes:				Pasivos corrientes:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	US\$ 3.102.560	2.548.396	Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	13	US\$ 2.035.577	1.980.753
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	7	1.238.168	907.234	Préstamo bancario	14	796.920	729.246
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	8	2.726.522	3.260.882	Beneficios a los empleados	15	1.004.446	1.097.120
Inventarios	9	296.278	274.018	Ingresos diferidos	17	548.296	609.860
Activos intangibles	10	120.054	184.584	Total pasivos corrientes		<u>4.385.239</u>	<u>4.416.979</u>
Pagos anticipados	11	138.707	125.495				
Otros activos		-	121.679	Pasivos no corrientes:			
Total activos corrientes		<u>7.622.289</u>	<u>7.422.288</u>	Préstamo bancario	14	1.816.319	2.610.034
				Beneficios a los empleados	15	276.269	235.197
Activos no corrientes:				Impuesto a la renta diferido	16 (a, b, y c)	2.018.466	-
Activos intangibles	10	270.336	239.969	Provisión para desmantelamiento	18	306.801	244.954
Pagos anticipados	11	580.542	528.410	Total pasivos no corrientes		<u>4.417.855</u>	<u>3.090.185</u>
Propiedad y equipos	12	27.179.841	28.291.798	Total pasivos		<u>8.803.094</u>	<u>7.507.164</u>
Total activos no corrientes		<u>28.030.719</u>	<u>29.060.177</u>	Patrimonio:			
				Capital social		5.885.000	5.885.000
				Reserva legal		2.284.320	1.914.910
				Reserva de capital		4.809.547	4.809.547
				Otros resultados integrales		(26.153)	(18.057)
				Resultados acumulados		13.897.200	16.383.901
				Patrimonio, neto	19	<u>26.849.914</u>	<u>28.975.301</u>
Total activos		US\$ <u>35.653.008</u>	<u>36.482.465</u>	Total pasivos y patrimonio, neto		US\$ <u>35.653.008</u>	<u>36.482.465</u>


Santiago Cárdenas
Gerente General


Rosa Elena Astudillo
Contadora

Las notas que se acompañan son parte integral de estos estados financieros.

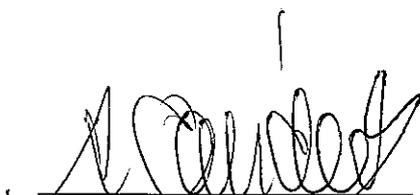
Multicines S. A.

Estado de Resultados del Período y Otros Resultados Integrales

Año que terminó el 31 de diciembre de 2014, cifras comparativas de 2013

(En dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

	<u>Nota</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Ingresos ordinarios	20	US\$ 25.622.745	26.254.692
Costo de los servicios	21	<u>(16.502.183)</u>	<u>(16.721.991)</u>
Ganancia bruta		<u>9.120.562</u>	<u>9.532.701</u>
Otros ingresos operativos		34.613	55.601
Gastos de administración	21	(3.472.788)	(3.654.745)
Gastos de ventas	21	(1.195.008)	(906.484)
Otros gastos		<u>(170.050)</u>	<u>(142.467)</u>
Resultados de actividades de la operación		4.317.329	4.884.606
Ingresos financieros	23 (a)	248.880	254.250
Costos financieros	23 (b)	<u>(331.041)</u>	<u>(348.258)</u>
Ganancia antes de impuesto a la renta		4.235.168	4.790.598
Impuesto a la renta, neto	16 (a)	<u>(3.027.764)</u>	<u>(1.096.495)</u>
Resultado del período		<u>1.207.404</u>	<u>3.694.103</u>
Otros resultados integrales:			
Partida que no se reclasificará posteriormente al resultado del período - Pérdida actuarial por planes de beneficios definidos		<u>(8.096)</u>	<u>(18.057)</u>
Otros resultados integrales		<u>(8.096)</u>	<u>(18.057)</u>
Total resultado integral del período		US\$ <u>1.199.308</u>	<u>3.676.046</u>


Santiago Cárdenas
Gerente General


Rosa Elena Astudillo
Contadora

Las notas que se acompañan son parte integral de estos estados financieros.

Multicines S. A.

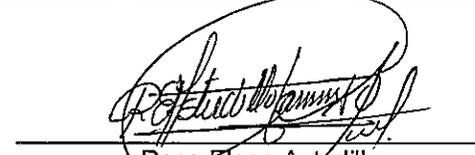
Estado de Cambios en el Patrimonio

Año que terminó el 31 de diciembre de 2014, con cifras comparativas de 2013

(En dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

	Nota	Capital Social	Reserva legal	Reserva de capital	Otros resultados integrales - Remediación de beneficios por planes definidos	Resultados acumulados			Patrimonio, neto
						Resultado acumulado proveniente de la adopción por primera vez de las NIIF	Utilidades disponibles	Neto	
Saldo al 1 de enero de 2013	US\$	4.385.000	1.276.183	4.809.547	-	12.689.796	5.677.272	18.367.068	28.837.798
Total resultado integral del período:									
Resultado del período		-	-	-	-	-	3.694.103	3.694.103	3.694.103
Otros resultados integrales		-	-	-	(18.057)	-	-	-	(18.057)
Apropiación de reserva legal	19 (b)	-	638.727	-	-	-	(638.727)	(638.727)	-
Transacciones con propietarios de la Compañía - Contribuciones y distribuciones:									
Aumento de capital	19 (a)	1.500.000	-	-	-	-	(1.500.000)	(1.500.000)	-
Dividendos	19 (d)	-	-	-	-	-	(3.538.543)	(3.538.543)	(3.538.543)
Saldo al 31 de diciembre de 2013		5.885.000	1.914.910	4.809.547	(18.057)	12.689.796	3.694.105	16.383.901	28.975.301
Total resultado integral del período:									
Resultado del período		-	-	-	-	-	1.207.404	1.207.404	1.207.404
Otros resultados integrales		-	-	-	(8.096)	-	-	-	(8.096)
Apropiación de reserva legal	19 (b)	-	369.410	-	-	-	(369.410)	(369.410)	-
Transacciones con propietarios de la Compañía - Contribuciones y distribuciones:									
Dividendos	19 (d)	-	-	-	-	-	(3.324.695)	(3.324.695)	(3.324.695)
Saldo al 31 de diciembre de 2014	US\$	<u>5.885.000</u>	<u>2.284.320</u>	<u>4.809.547</u>	<u>(26.153)</u>	<u>12.689.796</u>	<u>1.207.404</u>	<u>13.897.200</u>	<u>26.849.914</u>


Santiago Cárdenas
Gerente General


Rosa Elena Astudillo
Contadora

Las notas que se acompañan son parte integral de estos estados financieros.

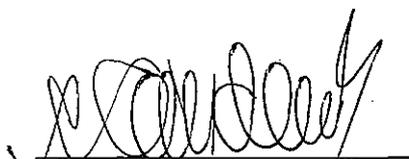
Multicines S. A.

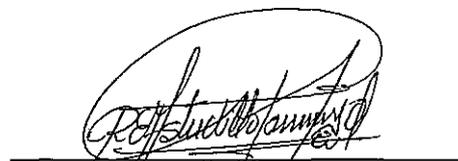
Estado de Flujos de Efectivo

Año que terminó el 31 de diciembre de 2014, con cifras comparativas de 2013

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	US\$ 25.305.616	26.472.406
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros	<u>(19.460.304)</u>	<u>(19.076.937)</u>
Efectivo procedente de las actividades de operación	5.845.312	7.395.469
Impuesto a la renta pagado	(1.030.990)	(1.259.277)
Intereses pagados	<u>(269.194)</u>	<u>(331.199)</u>
Flujos netos provistos por las actividades de operación	<u>4.545.128</u>	<u>5.804.993</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:		
Disminución de inversiones mantenidas hasta el vencimiento	504.098	2.914.173
Adquisiciones de propiedad y equipos	(653.542)	(2.665.729)
Adquisiciones de activos intangibles - software	(70.000)	(81.472)
Intereses cobrados	<u>279.142</u>	<u>191.350</u>
Flujos netos provisto por las actividades de inversión	<u>59.698</u>	<u>358.322</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento -		
Préstamos pagados	(725.969)	(664.037)
Dividendos pagados	<u>(3.324.695)</u>	<u>(3.607.242)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento	<u>(4.050.664)</u>	<u>(4.271.279)</u>
Aumento neto del efectivo y equivalentes de efectivo	554.164	1.892.036
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	<u>2.548.396</u>	<u>656.360</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	US\$ <u>3.102.560</u>	<u>2.548.396</u>


 Santiago Cárdenas
 Gerente General


 Rosa Elena Astudillo
 Contadora

Las notas que se acompañan son parte integral de estos estados financieros.

Multicines S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2014

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(1) Entidad que Reporta

Multicines S. A. fue constituida en la República del Ecuador el 29 de diciembre de 1995 mediante escritura pública inscrita en el Registro Mercantil el 29 de febrero de 1996. Su accionista controlador es Rialt Holdings S. R. L. a partir de julio de 2012 (Dr. Fidel Egas Grijalva hasta junio de 2012).

La principal actividad de la Compañía es la exhibición de películas nacionales y extranjeras en salas de cine en la ciudad de Quito en los Centros Comerciales Iñaquito, El Recreo, El Condado y La Scala; y en la ciudad de Cuenca en los Centros Comerciales Milenium Plaza y Mall del Río; así como la comercialización de snacks y bebidas en dulcerías y servicios de publicidad en pantalla, auspicios, participación por exhibición de películas y arriendo de espacios.

La dirección registrada de la oficina matriz de la Compañía es Avenida John F. Kennedy y Mariscal Sucre, Centro Comercial El Condado.

(2) Bases de Preparación de los Estados Financieros

(a) Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Estos estados financieros fueron autorizados para su emisión por la Gerencia de la Compañía el 16 de marzo de 2015 y según las exigencias estatutarias serán sujetos de aprobación por la Junta de Accionistas.

(b) Base de Medición

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del principio del costo histórico.

(c) Moneda Funcional y de Presentación

Los estados financieros están presentados en dólares de los Estados Unidos de América, que constituye la moneda funcional de la Compañía. Toda la información se presenta en tal moneda, excepto cuando se indica de otra manera.

(d) Uso de Estimaciones y Juicios

La preparación de estados financieros de acuerdo con lo previsto en las NIIF, requiere que la Administración de la Compañía efectúe ciertas estimaciones, juicios y supuestos que afectan la aplicación de políticas de contabilidad y los montos reportados de activos, pasivos, ingresos y gastos. Los resultados reales pueden diferir de tales estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas prospectivamente.

(Continúa)

Multicines S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Montos en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(e) Juicios

La información sobre juicios críticos en la aplicación de políticas de contabilidad, y sobre supuestos e incertidumbres de estimaciones que pudieran tener el efecto más importante sobre los montos reconocidos en los estados financieros, se describe en las siguientes notas:

- Nota 10 – Activos intangibles
- Nota 12 – Propiedad y equipos
- Nota 15 – Beneficios a los empleados
- Nota 16 – Impuesto a la renta
- Nota 17 – Ingresos diferidos
- Nota 18 – Provisión para desmantelamiento

(f) Supuestos e Incertidumbres en las Estimaciones

La información sobre supuestos e incertidumbres de estimación que tienen un riesgo significativo de resultar en un ajuste material en el año que terminará el 31 de diciembre de 2014, se incluye en las notas:

- Nota 15 - medición de obligaciones por beneficios definidos: supuestos actuariales claves.
- Nota 17 - reconocimiento y medición de ingresos diferidos: supuestos claves relacionados con la probabilidad de canjes de puntos.
- Nota 18 - reconocimiento y medición de provisiones: supuestos claves relacionados con la probabilidad y magnitud de una salida de recursos económicos.

(g) Medición de Valores Razonables

Algunas de las políticas y revelaciones contables de la Compañía, de acuerdo con lo previsto en las NIIF, requieren la medición de los valores razonables tanto de los activos y pasivos financieros como de los no financieros. La Compañía utiliza la medición de los valores razonables principalmente para propósitos de: (i) reconocimiento inicial; (ii) revelación; y (iii) cuando existen indicios de deterioro tratándose de activos no financieros.

Cuando se mide el valor razonable de un activo o pasivo la Compañía utiliza datos de mercados observables siempre que sea posible. De acuerdo con lo previsto en las NIIF los valores razonables se clasifican en niveles distintos dentro de una jerarquía del valor razonable que se basa en las variables usadas en las técnicas de valoración, como sigue:

- Nivel 1: precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directamente (precios) o indirectamente (derivados de los precios).
- Nivel 3: datos para el activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables.

(Continúa)

Multicines S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Montos en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Si las variables usadas para medir el valor razonable de un activo o pasivo pueden clasificarse en niveles distintos de jerarquía del valor razonable, entonces la medición del valor razonable se clasifica en su totalidad en el mismo nivel de jerarquía del valor razonable de la variable de nivel más bajo que sea significativa a la medición total. Cualquier transferencia entre los niveles de jerarquía del valor razonable se reconoce al final del período en el cual ocurrió el cambio.

En la nota 5 se incluye información adicional sobre los supuestos hechos al medir los valores razonables.

(3) Políticas de Contabilidad Significativas

Las políticas de contabilidad mencionadas más adelante han sido aplicadas consistentemente a todos los períodos presentados en estos estados financieros, a menos que otro criterio sea indicado.

(a) Clasificación de Saldos Corrientes y no Corrientes

Los saldos de activos y pasivos presentados en el estado de situación financiera se clasifican en función de su vencimiento; es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a 12 meses, los que están dentro del ciclo normal de la operación de la Compañía, y como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho período.

(b) Instrumentos Financieros

La Compañía clasifica los activos financieros no derivados en las categorías de activos financieros mantenidos hasta el vencimiento y préstamos y partidas por cobrar. Adicionalmente, clasifica los pasivos financieros no derivados en la categoría de otros pasivos financieros.

i. Activos Financieros y Pasivos Financieros no Derivados - Reconocimiento y Baja

La Compañía reconoce inicialmente los préstamos y partidas por cobrar y los instrumentos de deuda en la fecha en la cual se originan. Los otros activos y pasivos financieros se reconocen inicialmente en la fecha de contratación.

La Compañía da de baja un activo financiero cuando los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo derivados del activo expiran, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales del activo financiero en una transacción en la cual se transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad del activo financiero. Cualquier participación en los activos financieros transferidos que sea creada o retenida por la Compañía, se reconoce como un activo o pasivo separado.

La Compañía da de baja un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales son pagadas o canceladas, o éstas han expirado.

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto presentado en el estado de situación financiera cuando, y sólo cuando, la Compañía cuenta con un derecho legal para compensar los montos y tiene el propósito de liquidar sobre una base neta o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

(Continúa)

Multicines S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Montos en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

ii. Activos Financieros no Derivados - Medición

Activos Financieros Mantenedos hasta el Vencimiento

Los activos financieros mantenidos hasta el vencimiento se reconocen inicialmente al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posteriormente se miden al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos cualquier pérdida por deterioro.

Préstamos y Partidas por Cobrar

Estos activos inicialmente se reconocen al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible.

Posterior al reconocimiento inicial, los préstamos y partidas por cobrar se valoran al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos las pérdidas por deterioro. Los préstamos y partidas por cobrar se componen de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.

Efectivo y Equivalentes de Efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo se compone de los saldos de efectivo disponible en caja, en cuentas bancarias e inversiones de corto plazo en valores altamente líquidos, sujetos a un riesgo poco significativo de los cambios en su valor y con vencimientos originales de tres meses o menos, los cuales son usados por la Compañía en la gestión de sus compromisos a corto plazo.

iii. Pasivos Financieros no Derivados - Medición

Los pasivos financieros no derivados se reconocen inicialmente a su valor razonable más los costos de transacción directamente atribuibles. Posterior al reconocimiento inicial, estos pasivos financieros se valoran al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

La Compañía tiene los siguientes pasivos financieros no derivados: acreedores comerciales y otras cuentas por pagar y préstamo bancario.

iv. Capital Social

Los costos incrementales atribuibles directamente a la emisión de acciones ordinarias, de haberlos, son reconocidos como una deducción del patrimonio, netos de cualquier efecto tributario.

(c) Inventarios

Los inventarios se presentan al menor entre el costo y el valor neto de realización. El costo se determina por el método promedio ponderado, excepto por las importaciones en tránsito, las cuales se llevan al costo específico, e incluye todos los costos incurridos para adquirir los inventarios y otros incurridos para llevarlos a su localización y condición actual.

El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los costos de terminación y los gastos estimados para completar la venta.

(Continúa)

Multicines S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Montos en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

El costo de los inventarios puede ser no recuperable en caso que los mismos estén dañados, caducados o se encuentren parcial o totalmente obsoletos o bien si sus precios de mercado han disminuido. El importe de cualquier rebaja de valor de los inventarios, hasta alcanzar su valor neto de realización, se reconoce en el ejercicio en el cual ocurre la pérdida.

(d) Propiedad y Equipos

i. Reconocimiento y Medición

Las partidas de propiedad y equipos son valoradas al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro.

El costo de ciertas partidas de propiedad y equipos al 1 de enero de 2010, fecha de apertura por adopción de las NIIF, fue determinado por un perito independiente con base en el valor razonable a esa fecha.

Cuando partes significativas de una partida de propiedad y equipos poseen vidas útiles distintas, son registradas de forma separada como un componente integral del activo.

Cualquier ganancia o pérdida de la disposición de un elemento de propiedades y equipos, se reconoce en resultados.

ii. Costos Posteriores

Las mejoras y renovaciones mayores que incrementan la vida útil del activo, son capitalizadas sólo si es probable que se deriven de ellas beneficios económicos futuros para la Compañía y su costo puede ser estimado de manera fiable.

El importe en libros de la parte reemplazada se da de baja. Los costos por reparaciones y mantenimientos de rutina en propiedad y equipos son reconocidos en resultados cuando se incurren.

iii. Depreciación

La depreciación de los elementos de propiedad y equipos se calcula sobre el monto depreciable, que corresponde al costo de un activo menos su valor residual. La depreciación es reconocida en resultados con base en el método de línea recta, considerando la vida útil estimada para cada componente de propiedad y equipos.

Los elementos de propiedad y equipos se deprecian desde la fecha en la cual están instalados y listos para su uso. El método de depreciación, las vidas útiles y los valores residuales son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario.

Las vidas útiles y valor residual para los períodos actuales y comparativos son los siguientes:

Multicines S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Montos en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

	Vida útil <u>en años</u>	Valor <u>residual</u>
Edificios	25 y 43	10%
Instalaciones en locales concesionados	20	10%
Equipos de cine	7	10%
Equipos de dulcería	10	10%
Muebles y enseres	10	10%
Equipos de cómputo	4	10%
Maquinaria y equipo	10	10%
Equipos de oficina	5	10%
Vehículos	4	10%

(e) Activos Arrendados

La clasificación del arrendamiento de activos depende de si la Compañía asume sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad. Son clasificados como financieros cuando se asumen todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad; en caso contrario se clasifican como operativos.

Los pagos realizados bajo un arrendamiento operacional se reconocen en resultados bajo el método de línea recta durante el período de arrendamiento.

Las mejoras hechas a los activos arrendados se reconocen como instalaciones, se clasifican como propiedad y equipos y se deprecian por el menor de los lapsos entre la vida útil estimada del bien y la vigencia del contrato de arrendamiento operativo.

(f) Activos Intangibles

Los activos intangibles adquiridos separadamente que comprenden licencias de software y películas, son medidos al costo menos la amortización acumulada y las pérdidas por deterioro.

El costo de las películas incluye los derechos de exhibición, el costo de material fílmico y el costo de importación y se activan cuando las películas están disponibles para su estreno. Las películas en exhibición se amortizan en cinco semanas, a partir de la fecha del estreno. El período de amortización se ha fijado considerando que ese es el tiempo aproximado durante el cual una película está en cartelera.

El costo de las licencias corresponde a su valor de adquisición y son amortizadas con base en el método de línea recta sobre su vida útil estimada, la cual es entre 3 y 9 años.

Los desembolsos posteriores son capitalizados solamente si aumentan los beneficios económicos futuros incorporados en el activo relacionado a dichos desembolsos. Todos los otros desembolsos son reconocidos en resultados cuando se incurren.

(g) Deterioro de Valor

i. Activos Financieros no Derivados

Los activos financieros son evaluados por la Compañía en cada fecha de presentación de los estados financieros, para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro.

(Continúa)

Multicines S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Montos en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

La evidencia objetiva que un activo financiero está deteriorado puede incluir el incumplimiento de pago por parte de un deudor, la reestructuración de un valor adeudado a la Compañía en términos que ésta no consideraría en otras circunstancias, indicadores que el deudor o emisor se declarará en bancarrota, cambios adversos en el estado de pago del prestatario de la Compañía, desaparición de un mercado activo para un instrumento y datos observables que indican que existe un descenso medible en los flujos de efectivo esperados de un grupo de activos financieros.

La Compañía considera la evidencia de deterioro de las partidas por cobrar a nivel específico. La evaluación se realiza sobre la base de una revisión objetiva de todas las cantidades pendientes de cobro al final de cada período y representa la mejor estimación de la gerencia sobre las pérdidas en que podrían incurrirse por este concepto.

Una pérdida por deterioro relacionada con un activo financiero que se valora al costo amortizado, se calcula como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero. Las pérdidas se reconocen en resultados y se reflejan en una cuenta de estimación para deterioro contra las partidas por cobrar.

El interés sobre el activo deteriorado continúa reconociéndose a través de la reversión del descuento. Cuando la Compañía considera que no existen posibilidades realistas de recuperar el activo, los importes involucrados son castigados. Cuando un hecho posterior causa que el monto de la pérdida por deterioro disminuya, esta disminución se reconoce en resultados.

Las pérdidas por deterioro pueden ser revertidas únicamente si la reversión está objetivamente relacionada con un evento ocurrido después de que la pérdida por deterioro fue reconocida y no dará lugar a un importe en libros del activo financiero que exceda el costo amortizado que habría sido determinado si no se hubiese contabilizado la pérdida por deterioro en la fecha de la reversión.

ii. Activos no Financieros

El importe en libros de los activos no financieros de la Compañía, diferentes a inventarios, es revisado en la fecha del estado de situación financiera para determinar si existe algún indicio de deterioro. Si existen tales indicios, entonces se estima el importe recuperable del activo.

Para propósitos de evaluación del deterioro, los activos que no pueden ser probados individualmente, son agrupados en el grupo más pequeño de activos llamados "unidad generadora de efectivo", que generan flujos de entrada de efectivo provenientes del uso continuo, los que son independientes de los flujos de entrada de efectivo de otros activos o unidades generadoras de efectivo.

El importe recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es el valor mayor entre su valor en uso y su valor razonable, menos los costos de venta. Para determinar el valor en uso, se descuentan los flujos de efectivo futuros estimados a su valor presente usando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las valoraciones actuales del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos que puede tener el activo.

(Continúa)

Multicines S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Montos en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Se reconoce una pérdida por deterioro si el importe en libros de un activo o unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en resultados.

Las pérdidas por deterioro se revierten si existe un cambio en su importe recuperable. Cuando se revierte una pérdida por deterioro, el valor del activo no puede exceder al valor que habría sido determinado, neto de depreciación o amortización, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro.

(h) Impuesto a la Renta

El gasto por impuesto a la renta está compuesto por el impuesto a la renta corriente y el impuesto a la renta diferido. Es reconocido en resultados, excepto que se relacione con partidas reconocidas en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el monto de impuesto relacionado es reconocido en otros resultados integrales o en el patrimonio, respectivamente.

i. Impuesto a la Renta Corriente

El impuesto a la renta corriente es el impuesto que se paga sobre la utilidad gravable del año, utilizando la tasa impositiva aprobada o a punto de ser aprobada a la fecha del estado de situación financiera y cualquier ajuste al impuesto por pagar de años anteriores.

ii. Impuesto a la Renta Diferido

El impuesto a la renta diferido es reconocido sobre las diferencias temporarias existentes entre el importe en libros de los activos y pasivos para propósitos de información financiera y los montos usados para propósitos tributarios. No se reconoce impuesto a la renta diferido por las diferencias temporarias que surgen en el reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios, y que no afecta la utilidad o pérdida financiera ni gravable.

La medición del activo y pasivo por impuesto a la renta diferido, refleja las consecuencias fiscales que se derivan de la forma en la cual la entidad espera, a la fecha del estado de situación financiera, recuperar o liquidar el importe en libros de sus activos y pasivos.

El impuesto a la renta diferido es medido a la tasa de impuesto que se espera aplicar a las diferencias temporarias cuando sean revertidas, basándose en las leyes tributarias que han sido aprobadas o a punto de ser aprobadas a la fecha del estado de situación financiera.

Los activos y pasivos por impuesto a la renta diferido son compensados si se cumplen ciertos criterios.

Un activo por impuesto a la renta diferido es reconocido por las pérdidas tributarias no utilizadas y las diferencias temporarias deducibles, en la medida en la cual sea probable que estarán disponibles ganancias gravables futuras contra las cuales pueden ser utilizadas. Los activos por impuesto a la renta diferido son revisados en cada fecha del estado de situación financiera y son reducidos en la medida en la cual no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados serán realizados.

(Continúa)

Multicines S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Montos en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

iii. Exposición Tributaria

Al determinar el importe del impuesto a la renta corriente e impuesto a la renta diferido, la Compañía considera el impacto de las posiciones fiscales inciertas y si pueden adeudarse impuestos e intereses adicionales.

Esta evaluación depende de estimaciones y supuestos y puede involucrar una serie de juicios acerca de eventos futuros. Puede surgir nueva información que haga que la Compañía cambie su juicio acerca de la idoneidad de los pasivos fiscales actuales; tales cambios en los pasivos fiscales impactarán el gasto fiscal en el período en el cual se determinen.

(i) Beneficios a los Empleados

i. Beneficios Post-Empleo

Planes de Beneficios Definidos – Jubilación Patronal e Indemnización por Desahucio

La Compañía determina la obligación neta relacionada con el beneficio por jubilación patronal e indemnización por desahucio por separado, calculando el monto del beneficio futuro que los empleados han adquirido a cambio de sus servicios durante el período actual y períodos previos; ese beneficio se descuenta para determinar su valor presente. El cálculo es realizado anualmente por un actuario calificado, usando el "Método Actuarial de Costeo de Crédito Unitario Proyectado", con el cual se atribuye una parte de los beneficios que se han de pagar en el futuro a los servicios prestados en el período corriente.

Las disposiciones legales o contractuales no prevén la obligatoriedad de constituir fondos o asignar activos para cumplir con tales planes, por lo cual estos califican como planes de beneficios definidos sin asignación de fondos separados.

La Compañía reconoce en otros resultados integrales todas las ganancias o pérdidas actuariales que surgen de las nuevas mediciones de la obligación por los planes de beneficios definidos; el costo del servicio y el saneamiento del descuento se reconoce en resultados como gastos de beneficios a los empleados y costo financiero, respectivamente. La Compañía, a partir del 1 de enero de 2012, no reconoce la obligación por jubilación patronal causada desde entonces por el personal activo con tiempo de servicio menor a 10 años, basada en la evaluación de la Administración, según la cual el efecto no es material.

La Administración utiliza supuestos para determinar la mejor estimación de estos beneficios, los cuales son definidos por la Compañía, utilizando información financiera pública y propia. Estos supuestos incluyen una tasa de descuento, los aumentos esperados de las remuneraciones y permanencia futura, entre otros.

Cuando tengan lugar mejoras o reducciones en los beneficios del plan, la modificación resultante en el beneficio que se relaciona con servicios pasados prestados por los empleados o la ganancia o pérdida por la reducción, será reconocida inmediatamente en resultados. La Compañía reconoce ganancias y pérdidas en la liquidación de un plan de beneficios definidos cuando ésta ocurre.

(Continúa)

Multicines S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Montos en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

ii. Beneficios por Terminación

Las indemnizaciones por terminación o cese laboral, sea legal o voluntario, son reconocidas como gasto cuando es tomada la decisión de dar por terminada la relación contractual con los empleados.

iii. Beneficios a Corto Plazo

Las obligaciones por beneficios a corto plazo de los trabajadores son medidas sobre una base no descontada y son reconocidas como gastos en la medida en la cual el empleado provee el servicio o el beneficio es devengado por el mismo.

Se reconoce un pasivo si la Compañía posee una obligación legal o implícita actual de pagar el monto del beneficio como resultado de un servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada de manera fiable. Las principales acumulaciones reconocidas por este concepto corresponden a bonos por desempeño y las establecidas en el Código de Trabajo del Ecuador, tales como vacaciones, participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía, décima tercera y décima cuarta remuneración.

(j) Provisiones y Contingencias

Las obligaciones o pérdidas asociadas con provisiones y contingencias, originadas en reclamos, litigios, multas o penalidades en general, se reconocen como pasivo en el estado de situación financiera cuando existe una obligación legal o implícita resultante de eventos pasados, es probable que sea necesario un flujo de salida de beneficios económicos para resolver la obligación y el monto puede ser razonablemente estimado.

Las provisiones se determinan descontando el flujo de efectivo que se espera a futuro, a la tasa antes de impuesto que refleja la evaluación actual del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos de la obligación. El saneamiento del descuento se reconoce como costo financiero.

El importe reconocido como provisión corresponde a la mejor estimación, a la fecha del estado de situación financiera, tomando en consideración los riesgos e incertidumbres que rodean a la mayoría de los sucesos y circunstancias concurrentes a la valoración de éstas.

Cuando no es probable que un flujo de salida de beneficios económicos sea requerido, o el monto no puede ser estimado de manera fiable, la obligación es revelada como un pasivo contingente. Obligaciones razonablemente posibles, cuya existencia será confirmada por la ocurrencia o no ocurrencia de uno o más eventos futuros, son también reveladas como pasivos contingentes, a menos que la probabilidad de un flujo de salida de beneficios económicos sea remota.

No se reconocen ingresos, ganancias o activos contingentes.

(k) Reconocimiento de Ingresos Ordinarios y Gastos

Prestación de Servicios

Los ingresos por ventas de boleterías y corporativas son reconocidos en resultados cuando el servicio es proporcionado y es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto de ingreso pueda ser medido con fiabilidad.

(Continúa)

Multicines S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Montos en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Las ventas diferidas de boletería para la exhibición de películas nacionales y extranjeras en las salas de cine, inicialmente son reconocidas como ingresos diferidos y posteriormente se reconocen en el resultado en el momento en el cual el servicio es prestado.

La Compañía ofrece programas de fidelización a sus clientes; al respecto, el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir en relación con la venta inicial, se distribuye entre los créditos-puntos y los otros componentes de la venta. El monto distribuido de los puntos se estima haciendo referencia al valor razonable de las ventas de boletería menos los que podrían ser canjeados según la probabilidad estimada por la Compañía. Este monto es diferido y el ingreso se reconoce solo cuando los puntos son canjeados y la Compañía ha cumplido su obligación de proveer entradas. El monto de los ingresos reconocidos en estas circunstancias se basa en el número de puntos que se hayan canjeado durante el período, en relación con el número de puntos que se espera sean canjeados de acuerdo con la probabilidad estimada en el ejercicio económico. La Compañía aplica una política de control de caducidad de puntos, y cuando ocurre la misma, el ingreso diferido se da de baja con crédito al resultado del período.

Productos Vendidos

Los ingresos provenientes de la venta de snacks y bebidas son reconocidos en el curso de las actividades ordinarias al valor razonable de la contrapartida recibida o por recibir, neta de devoluciones, descuentos, bonificaciones o rebajas comerciales. Los ingresos son reconocidos cuando existe evidencia persuasiva que el riesgo y los beneficios significativos de propiedad han sido transferidos al comprador, es probable la recuperación de la consideración adeudada, los costos asociados y las posibles devoluciones de los bienes vendidos y el monto del ingreso puede ser medido de manera fiable.

Si es probable que se otorgue descuentos y el monto de estos puede estimarse de manera fiable, el descuento se reconoce como reducción del ingreso cuando se reconocen las ventas.

Costos y Gastos

Los costos y gastos son reconocidos con base en lo causado o cuando son incurridos. Se reconoce inmediatamente un gasto cuando el desembolso efectuado no produce beneficios económicos futuros.

(I) Ingresos Financieros y Costos Financieros

Los ingresos financieros están compuestos principalmente por intereses, los cuales son reconocidos en resultados al costo amortizado, usando el método de interés efectivo. Los intereses ganados sobre inversiones se reconocen por el método del devengado.

Los costos financieros están compuestos por intereses sobre préstamos o financiamientos. Los costos por préstamos que no son directamente atribuibles a la adquisición, la construcción o la producción de un activo que califica, se reconocen en resultado usando el método de interés efectivo.

(Continúa)

Multicines S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Montos en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(4) Nuevas Normas e Interpretaciones Aún no Adoptadas

Las nuevas normas, modificaciones a normas e interpretaciones que se mencionan a continuación, son aplicables a los períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2014, y no han sido aplicadas anticipadamente en la preparación de estos estados financieros.

NIIF 9 Instrumentos Financieros

La NIIF 9 publicada en julio de 2014 reemplaza las guías de la NIC 39 “Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición”. La NIIF 9 incluye guías revisadas para la clasificación y medición de instrumentos financieros, incluyendo un nuevo modelo de pérdidas crediticias esperadas para calcular el deterioro de los activos financieros, y nuevos requerimientos generales de contabilidad de coberturas. La NIIF 9 mantiene las guías relacionadas con el reconocimiento y baja de instrumentos financieros de la NIC 39.

La NIIF 9 es efectiva para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2018, con adopción temprana permitida.

La Compañía está evaluando el impacto potencial sobre los estados financieros resultante de la aplicación de la NIIF 9. La Compañía no planea una adopción temprana de esta norma.

NIIF 15 Ingreso de Actividades Ordinarias Procedente de Contratos con Clientes

La NIIF 15 establece un marco completo para determinar si se reconocen ingresos de actividades ordinarias, cuándo se reconocen y en qué monto. La NIIF 15 reemplaza las actuales guías para el reconocimiento de ingresos, incluyendo la NIC 18 “Ingreso de Actividades Ordinarias”, la NIC 11 “Contratos de Construcción” y la CINIF 13 “Programas de Fidelización de Clientes”.

La NIIF 15 es efectiva para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2017. Su adopción temprana es permitida.

La Compañía ha iniciado el proceso de evaluar el impacto potencial resultante de la aplicación de la NIIF 15; sin embargo no anticipa que su adopción tenga un impacto significativo sobre los estados financieros.

Otras Nuevas Normas o Modificaciones a Normas e Interpretaciones

La Compañía no espera que las siguientes nuevas normas o modificaciones tengan un impacto significativo sobre los estados financieros:

- Planes de Beneficios Definidos: Aportaciones de los Empleados (Modificaciones a la NIC 19).
- Mejoras Anuales a las NIIF Ciclo 2010 – 2012.
- Mejoras Anuales a las NIIF Ciclo 2011 – 2013.
- NIIF 14 Cuentas de Diferimiento de Actividades Reguladas.
- Contabilidad para la Adquisición de Intereses en Operaciones Conjuntas (Modificaciones a la NIIF 11).
- Aclaración de los Métodos Aceptables de Depreciación y Amortización (Modificaciones a la NIC 16 y NIC 38).
- Agricultura: Plantas Productoras (Modificaciones a la NIC 16 y NIC 41).
- Método de Participación en Estados Financieros Separados (Modificaciones a la NIC 27).

(Continúa)

Multicines S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Montos en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

- Venta o Contribución de Activos entre un Inversionista y sus Asociadas o Negocios Conjuntos (Modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28).
- Mejoras Anuales a las NIIF Ciclo 2012 – 2014 – varias normas.

(5) Instrumentos Financieros - Valores Razonables y Administración de Riesgos

(a) Valores Razonables

Las políticas contables requieren que se determine los valores razonables de los activos y pasivos financieros y no financieros para propósitos de valoración y revelación, conforme los criterios que se detallan a continuación. Como corresponda, se revela mayor información acerca de los supuestos efectuados en la determinación de los valores razonables.

Activos Financieros Mantenidos hasta el Vencimiento

El valor razonable de los activos financieros mantenidos hasta el vencimiento [medición categorizada en el nivel 2 de valor razonable – véase nota 3(b) ii.] se estima al valor presente de los flujos de efectivo futuros descontados a la tasa de interés de mercado a la fecha de medición. Este valor razonable se determina al momento de reconocimiento inicial y para propósitos de revelación en cada fecha de los estados financieros anuales.

El importe en libros de los activos financieros mantenidos hasta el vencimiento se aproxima a su valor razonable debido a que las tasas de interés que devengan se aproximan a las del mercado.

Préstamos y Partidas por Cobrar

El valor razonable de las partidas por cobrar, se estima al valor presente de los flujos de efectivo futuros, descontados a la tasa de interés de mercado a la fecha del estado de situación financiera. Este valor razonable se determina para propósitos de revelación.

Los montos en libros de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se aproximan a su valor razonable, dado su vencimiento de corto plazo.

Otros Pasivos Financieros

El valor razonable, que se determina al momento del reconocimiento inicial y para propósitos de revelación en cada fecha de los estados financieros anuales, se calcula sobre la base del valor presente del capital futuro y los flujos de interés, descontados a la tasa de interés de mercado a la fecha de medición.

Los importes registrados de acreedores comerciales y otras cuentas por pagar se aproximan a su valor razonable, debido a que tales instrumentos tienen vencimiento en el corto plazo.

(b) Administración de Riesgo Financiero

En el curso normal de sus operaciones la Compañía está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

- Riesgo de crédito.
- Riesgo de liquidez.
- Riesgo de mercado.

(Continúa)

Multicines S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Montos en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

i. Marco de Administración de Riesgos

La Administración es responsable por establecer y supervisar el marco de administración de riesgos, así como el desarrollo y seguimiento de las políticas de administración de riesgos de la Compañía.

Las políticas de administración de riesgo de la Compañía son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la Compañía, fijar límites y controles de riesgo adecuados, y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites.

Se revisan regularmente las políticas y los sistemas de administración de riesgo de la Compañía, a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en las actividades. La Compañía, a través de sus normas y procedimientos de administración, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el cual todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

La Administración monitorea el cumplimiento de las políticas y los procedimientos de administración de riesgo y revisa si su marco de administración de riesgo es apropiado respecto a los riesgos a los cuales se enfrenta la Compañía.

ii. Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía si un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.

El importe en libros de los activos financieros representa la máxima exposición al riesgo de crédito.

Deudores Comerciales

La Compañía otorga crédito a sus clientes considerando la solvencia financiera y económica del mismo; la política general de crédito establecida por la Compañía es de 30 días y para casos puntuales, de acuerdo a lo que define en el contrato de servicios. La Compañía no requiere garantías en relación con los deudores comerciales.

El riesgo relacionado con créditos de clientes, es administrado de acuerdo con las políticas, procedimientos y controles establecidos por la Compañía.

Esto significa que la calidad crediticia de los clientes se evalúa en forma permanente y además los cobros pendientes de estos son gestionados por personal interno. En el caso de existir evidencia efectiva que la Compañía no será capaz de cobrar la totalidad de los importes que se le adeudan, se establece una estimación para pérdidas por deterioro de deudores comerciales que representa su estimación, con base en una evaluación de los mismos.

La antigüedad de los saldos de los deudores comerciales a la fecha del estado de situación es la siguiente:

Multicines S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Montos en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

		<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>Nota</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Vigentes y no deteriorados	US\$	392.865	308.520
De 1 a 30 días		156.874	259.362
De 31 a 60 días		100.813	48.349
De 60 días a 150 días		54.306	30.067
Más de 150 días		<u>43.287</u>	<u>33.598</u>
	7	US\$	
		<u>748.145</u>	<u>679.896</u>

La variación en la estimación para deterioro con respecto a los deudores comerciales fue la siguiente:

	<u>Nota</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo al inicio del año	US\$	12.483	17.545
Estimación cargada a resultados	21	-	2.072
Castigos		<u>(4.450)</u>	<u>(7.134)</u>
Saldo al final del año	7	US\$	
		<u>8.033</u>	<u>12.483</u>

La Compañía estima que los montos en mora por más de 30 días son totalmente recuperables sobre la base del comportamiento de cobro histórico y los análisis de riesgo de crédito de los clientes.

La Compañía estima que no requiere una estimación para deterioro para ninguno de los saldos por cobrar a partes relacionadas [véase nota 24 (b)].

Otras Cuentas por Cobrar

El riesgo de crédito en las otras cuentas por cobrar está asociado a los anticipos dados a proveedores por US\$404.868 al 31 de diciembre de 2014 (US\$145.055 al 31 de diciembre de 2013), los cuales son aplicables a las adquisiciones de bienes y servicios.

Inversiones Mantenido hasta el Vencimiento

Las inversiones mantenidas hasta el vencimiento corresponden a certificados de inversión en bancos que superan la calificación "AA" según una agencia calificadora de riesgo registrada en la Superintendencia de Bancos del Ecuador.

Efectivo y Equivalentes de Efectivo

La Compañía mantenía efectivo y equivalentes de efectivo por US\$3.102.560 al 31 de diciembre de 2014 (US\$2.548.396 al 31 de diciembre de 2013), que representan su máxima exposición al riesgo de crédito por estos activos. El efectivo y equivalentes de efectivo son mantenidos substancialmente en bancos e instituciones financieras, que están calificadas AAA- y AA-, según agencias calificadoras de riesgo registradas en la Superintendencia de Bancos del Ecuador.

(Continúa)

Multicines S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Montos en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

iii. Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, que son liquidados principalmente con la entrega de efectivo. El enfoque de la Administración para administrar la liquidez es contar con los recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Compañía.

La Compañía monitorea el nivel de entradas de efectivo de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar junto con las salidas de efectivo esperadas para liquidar sus acreedores comerciales y otras cuentas por pagar y préstamo bancario.

La Compañía realiza estimaciones de flujo de caja mensuales con un horizonte de planeación de un año y planes estratégicos a largo plazo, a fin de asegurar el nivel de liquidez que le permita atender sus obligaciones con terceros.

La Compañía en el año 2012 contrató un préstamo bancario (véase nota 14). Para efectuar los pagos del préstamo, la Compañía constituyó el 7 de diciembre de 2012 el Fideicomiso Flujos Diners – Multicines, cuyo objeto es la administración de flujos y pago de obligaciones con los flujos resultantes de la recaudación diaria de las ventas a sus clientes a través de la tarjeta de crédito Diners Club, los cuales se aportan al patrimonio autónomo del Fideicomiso.

A continuación se resumen los vencimientos contractuales de los pasivos financieros no derivados (en dólares americanos):

	Valor contable	Flujos contractuales						Sin vencimiento específico
		Total	0 a 3 meses	3 a 6 meses	6 a 9 meses	9 a 12 meses	Más de 12 meses	
31 de diciembre de 2014								
Préstamo bancario	US\$ 2.613.239	2.985.710	248.809	248.809	248.809	165.873	2.073.410	-
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	2.035.577	2.035.577	1.942.918	24.551	60.036	8.072	-	-
	US\$ 4.648.816	5.021.287	2.191.727	273.360	308.845	173.945	2.073.410	-
31 de diciembre de 2013								
Préstamo bancario	US\$ 3.339.280	3.980.946	248.809	248.809	248.809	248.809	2.985.710	-
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	1.980.753	1.980.753	1.813.109	113.600	22.308	-	-	31.736
	US\$ 5.320.033	5.961.699	2.061.918	362.409	271.117	248.809	2.985.710	31.736

iv. Riesgo de Mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que los cambios en los precios de mercado, por ejemplo en las tasas de cambio o tasas de interés, afecten los ingresos de la Compañía o el valor de los instrumentos financieros que mantiene. El objetivo de la administración del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo, dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

(Continúa)

Multicines S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Montos en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

- Riesgo de Moneda

La moneda utilizada para las transacciones en el Ecuador es el dólar americano y las transacciones que realiza la Compañía principalmente son en esa moneda. A la fecha de los estados financieros la Compañía no mantiene activos ni pasivos en moneda extranjera; por lo tanto, la Administración estima que la exposición de la Compañía al riesgo de moneda no es relevante.

- Riesgo de Tasas de Interés

Este riesgo está asociado a las tasas de interés variable de las obligaciones contraídas por la Compañía y que por lo mismo generan incertidumbre respecto a los cargos a resultados por concepto de intereses y por la cuantía de los flujos futuros. La Compañía administra este riesgo tratando de asegurar que un alto porcentaje de su exposición a los cambios en las tasas de interés sobre el préstamo bancario se mantenga sobre una base de tasa fija.

A la fecha del estado de situación financiera, el perfil de las tasas de interés de los activos y pasivos financieros que devengan y causan interés, respectivamente, es como sigue:

	Importe en libros 31 de diciembre de	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Instrumentos financieros a tasa de interés fija - Activos financieros	US\$ <u>2.726.522</u>	<u>3.260.882</u>
Instrumentos financieros a tasa de interés fija - Pasivos financieros	US\$ <u>2.613.239</u>	<u>3.339.280</u>

Análisis del Valor Razonable para los Instrumentos a Tasa Fija

La Compañía no mide los activos y pasivos financieros al valor razonable a través de resultados y no participa en transacciones de derivados (permuta financiera de tasa de interés). Por lo tanto, una variación en la tasa de interés no afectaría el valor registrado de los activos y pasivos financieros a tasa de interés fija o los resultados o el patrimonio de la Compañía.

v. Administración de Capital

La política de la Compañía es mantener un nivel de capital que le permita conservar la confianza de los inversionistas y acreedores y sustentar el desarrollo futuro de sus negocios. El capital se compone del patrimonio neto. No hubo cambios en el enfoque de la Compañía para la administración del capital durante el año.

El índice deuda neta - patrimonio ajustado de la Compañía, al término del período del estado de situación financiera, era el siguiente:

Multicines S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Montos en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

		31 de diciembre de	
		<u>2014</u>	<u>2013</u>
Total pasivos	US\$	8.803.094	7.507.164
Menos: efectivo y equivalentes de efectivo		<u>3.102.560</u>	<u>2.548.396</u>
Deuda neta	US\$	<u>5.700.534</u>	<u>4.958.768</u>
Patrimonio, neto	US\$	<u>26.849.914</u>	<u>28.975.301</u>
		<u>0,21</u>	<u>0,17</u>

(6) Efectivo y Equivalentes de Efectivo

El detalle de efectivo y equivalentes de efectivo es el siguiente:

		31 de diciembre de	
		<u>2014</u>	<u>2013</u>
Efectivo	US\$	21.620	20.530
Bancos		469.271	1.752.460
Inversiones temporales		<u>2.611.669</u>	<u>775.406</u>
	US\$	<u>3.102.560</u>	<u>2.548.396</u>

Las inversiones temporales corresponden a unidades de participación en el Fondo de Inversión Real, cuyo valor de unidad al 31 de diciembre de 2014 fue US\$0,33.

(7) Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

El detalle de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar es el siguiente:

		31 de diciembre de	
	Nota	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Deudores comerciales:			
Terceros		623.737	560.643
Tarjetas de crédito		124.408	118.698
Partes relacionadas	24 (b)	-	555
		<u>748.145</u>	<u>679.896</u>
Menos estimación para deterioro	5 (b) ii	<u>(8.033)</u>	<u>(12.483)</u>
		<u>740.112</u>	<u>667.413</u>
Otras cuentas por cobrar:			
Anticipos:			
Proveedores		<u>404.868</u>	<u>145.055</u>
Empleados		22.739	29.381
Otras		<u>70.449</u>	<u>65.385</u>
		<u>498.056</u>	<u>239.821</u>
	US\$	<u>1.238.168</u>	<u>907.234</u>

Los anticipos dados a proveedores corresponden a valores entregados a proveedores por compra de material filmico y software.

(Continúa)

Multicines S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Montos en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

La exposición de la Compañía a los riesgos de crédito y moneda y las pérdidas por deterioro relacionadas con los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se revela en las notas 5 (b) ii y 5 (b) iv.

(8) Inversiones Mantenido hasta el Vencimiento

El detalle de inversiones mantenidas hasta el vencimiento es el siguiente:

	<u>31 de diciembre</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Diners Club del Ecuador S. A. Al 31 de diciembre de 2014 devengan intereses a la tasa de 6% anual (6%, 6,3% y 6,4% al 31 de diciembre y de enero de 2013, respectivamente), con vencimientos hasta julio de 2015 (a julio de 2014)	US\$ 1.048.805	2.474.304
Banco General Rumíñahui S. A. Al 31 de diciembre de 2014 devengan intereses a la tasa de 6% y 7% anual (6% al 31 de diciembre y 1 de enero de 2013), con vencimientos hasta diciembre de 2015 (junio 2014 al 31 de diciembre 2014)	514.523	485.025
Banco Pichincha C. A. Al 31 de diciembre de 2014 devengan intereses a la tasa de 6,9% y 6.75% anual (6.90% al 31 de diciembre de 2013) con vencimientos hasta diciembre de 2015 (diciembre de 2014 en 2013)	856.403	301.553
Fideval S.A. Corresponde a Fondo Futuro Ahorro Programado, al 31 de diciembre del 2014 el valor por unidad es de US\$103.41, fecha de vencimiento 25 de septiembre del 2015	<u>306.791</u>	<u>-</u>
	<u>US\$ 2.726.522</u>	<u>3.260.882</u>

(9) Inventarios

El detalle de los inventarios es el siguiente:

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Snacks y bebidas	US\$ 147.712	142.544
Materiales y repuestos	131.464	131.474
Importaciones en tránsito	<u>17.102</u>	<u>-</u>
	<u>US\$ 296.278</u>	<u>274.018</u>

En 2014, los inventarios reconocidos en el costo de ventas ascendieron a US\$2.970.096 (US\$3.075.693 en 2013).

(Continúa)

Multicines S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Montos en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(10) Activos Intangibles

El siguiente es el movimiento de los activos intangibles:

	Concesión de derechos de exhibición					
	Películas en exhibición	Películas por estrenar	En tránsito	Licencias de software	Derecho de Uso Antenas	Total
Costo:						
Saldo al 1 de enero de 2013	US\$ 131.753	60.687	51.092	294.129	-	537.661
Adquisiciones	-	-	506.358	81.472	-	587.830
Transferencias a películas por estrenar	-	511.462	(552.746)	-	-	-
Transferencias a películas en exhibición	451.508	(451.508)	-	-	-	-
Bajas	(537.926)	(32)	-	-	-	(537.958)
Saldo al 31 de diciembre de 2013	45.335	161.893	4.704	375.601	-	587.533
Adquisiciones	-	41.284	316.021	70.000	30.374	457.679
Transferencias a películas por estrenar	-	298.725	(298.725)	-	-	-
Transferencias a películas en exhibición	419.844	(419.844)	-	-	-	-
Bajas	(423.747)	-	-	-	-	(423.747)
Saldo al 31 de diciembre de 2014	US\$ 41.432	82.058	22.000	445.601	30.374	621.465
Amortización acumulada:						
Saldo al 01 de enero de 2013	US\$ 51.070	-	-	80.004	-	131.074
Gasto de amortización del año	514.204	-	-	55.628	-	569.832
Bajas	(537.926)	-	-	-	-	(537.926)
Saldo al 31 de diciembre de 2013	27.348	-	-	135.632	-	162.980
Gasto de amortización del año	421.835	-	-	68.488	1.519	491.842
Bajas	(423.747)	-	-	-	-	(423.747)
Saldo al 31 de diciembre de 2014	US\$ 25.436	-	-	204.120	1.519	231.075
Importe en libros, neto:						
Al 31 de diciembre de 2013	US\$ 17.987	161.893	4.704	239.969	-	424.553
Al 31 de diciembre de 2014	US\$ 15.996	82.058	22.000	241.481	28.855	390.390

	31 de diciembre de	
	2014	2013
Corriente	US\$ 120.054	184.584
No corriente	270.336	239.969
	US\$ 390.390	424.553

La concesión de los derechos de exhibición de las películas está soportada en contratos firmados entre la Compañía y proveedores extranjeros, los cuales prevén un pago anticipado de 20% a favor de los proveedores.

(Continúa)

Multicines S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Montos en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(11) Pagos Anticipados

Un detalle de pagos anticipados es el siguiente:

		<u>31 de diciembre de</u>	
		<u>2014</u>	<u>2013</u>
Valor inicial de locales concesionados	US\$	691.785	623.316
Seguros		25.414	25.287
Otros		<u>2.050</u>	<u>5.302</u>
	US\$	<u>719.249</u>	<u>653.905</u>
Corriente	US\$	138.707	125.495
No corriente		<u>580.542</u>	<u>528.410</u>
	US\$	<u>719.249</u>	<u>653.905</u>

En las notas 25 (a) y (b) se revela la información sobre el origen del valor inicial de locales concesionados.

(Continúa)

Multicines S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(12) Propiedad y Equipos

El movimiento de la propiedad y equipos es como sigue:

		Terrenos	Edificios	Instalaciones en locales concesionados	Equipos de cine	Equipos de dulcería	Muebles y enseres	Equipos de cómputo	Maquinaria y equipo	Equipos de oficina	Vehículos	Total
Costo:												
Saldo al 1 de enero del 2013	US\$	5.921.960	14.997.435	2.750.592	4.356.565	301.410	1.349.729	735.424	936.971	4.976	22.544	31.377.606
Adiciones		-	361.187	183.127	1.874.854	16.561	23.101	172.431	31.147	2.633	688	2.665.729
Retiros		-	-	-	(300.730)	(1.817)	(510)	(2.508)	(118)	-	(1.129)	(306.812)
Saldo al 31 de diciembre del 2013		5.921.960	15.358.622	2.933.719	5.930.689	316.154	1.372.320	905.347	968.000	7.609	22.103	33.736.523
Adiciones		-	37.628	-	373.551	54.458	30.233	102.035	55.223	414	-	653.542
Retiros		-	-	-	(136.430)	-	(17)	-	(675)	-	-	(137.122)
Saldo al 31 de diciembre del 2014	US\$	5.921.960	15.396.250	2.933.719	6.167.810	370.612	1.402.536	1.007.382	1.022.548	8.023	22.103	34.252.943
Depreciación acumulada:												
Saldo al 1 de enero del 2013	US\$	-	1.323.073	257.230	1.429.161	55.261	445.377	336.658	134.439	538	7.407	3.989.144
Gasto de depreciación del año		-	451.308	161.802	619.311	32.700	146.560	117.738	91.285	552	2.889	1.624.145
Retiros		-	-	-	(165.162)	(423)	(213)	(2.127)	(43)	-	(596)	(168.564)
Saldo al 31 de diciembre del 2013		-	1.774.381	419.032	1.883.310	87.538	591.724	452.269	225.681	1.090	9.700	5.444.725
Gasto de depreciación del año		-	483.593	174.309	615.098	35.180	133.158	130.051	80.124	578	3.095	1.655.186
Retiros		-	-	-	(26.780)	-	(14)	-	(15)	-	-	(26.809)
Saldo al 31 de diciembre del 2014		-	2.257.974	593.341	2.471.628	122.718	724.868	582.320	305.790	1.668	12.795	7.073.102
Al 31 de diciembre del 2013	US\$	5.921.960	13.584.241	2.514.687	4.047.379	228.616	780.596	453.078	742.319	6.519	12.403	28.291.798
Al 31 de diciembre del 2014	US\$	5.921.960	13.138.276	2.340.378	3.696.182	247.894	677.668	425.062	716.758	6.355	9.308	27.179.841

(Continúa)

Multicines S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Garantía

La Compañía mantiene una garantía hipotecaria sobre las salas de cine que funcionan en el Centro Comercial Iñaquito, valuados en US\$25.411.102, en relación con el préstamo adeudado a Diners Club del Ecuador S. A. (véase la nota 14). Adicionalmente, mantiene una garantía por US\$11.073.477 sobre las salas de cine que funcionan en el Centro Comercial El Recreo a favor de Banco de la Producción S. A. PRODUBANCO; al 31 de diciembre del 2014 la Compañía no mantiene ningún crédito vigente en relación con esta garantía.

(13) Acreedores Comerciales y Otras Cuentas por Pagar

El detalle de los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar es el siguiente:

	<u>Nota</u>	<u>31 de diciembre de</u>	
		<u>2014</u>	<u>2013</u>
Acreedores comerciales - Terceros	US\$	<u>1.111.918</u>	<u>998.436</u>
Otras cuentas por pagar:			
Partes relacionadas	24 (b)	101.746	101.744
Servicio de Rentas Internas (SRI):			
Impuesto a la renta por pagar		636.384	658.076
Impuesto al valor agregado y retenciones de impuesto a la renta en la fuente		120.726	117.524
Impuestos municipales		58.236	56.634
Otras		<u>6.567</u>	<u>48.339</u>
		<u>923.659</u>	<u>982.317</u>
	US\$	<u>2.035.577</u>	<u>1.980.753</u>

La exposición de la Compañía al riesgo de liquidez y moneda relacionado con acreedores comerciales y otras cuentas por pagar se revela en las notas 5 (b) iii y 5 (b) iv.

(14) Préstamo Bancario

La Compañía mantiene un préstamo bancario con Diners Club del Ecuador S. A. Para mayor información acerca de la exposición de la Compañía al riesgo de liquidez y tasa de interés, véanse notas 5 (b) iii y 5 (b) iv.

Un resumen del préstamo bancario es el siguiente:

Multicines S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Montos en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

	Tasa de interés <u>nominal</u>	Año de <u>vencimiento</u>		Valor nominal en importe en libros	
				<u>31 de diciembre de 2014</u>	<u>2013</u>
Préstamo bancario con garantía	8,95%	2017	US\$	2.609.995	3.335.963
Intereses por pagar				<u>3.244</u>	<u>3.317</u>
			US\$	<u>2.613.239</u>	<u>3.339.280</u>
Corrientes			US\$	796.920	729.246
No corrientes				<u>1.816.319</u>	<u>2.610.034</u>
			US\$	<u>2.613.239</u>	<u>3.339.280</u>

Los vencimientos anuales del préstamo bancario por cada año subsiguiente al 31 de diciembre del 2014 son como sigue:

Año que terminará el <u>31 de diciembre de</u>		
2016	US\$	867.697
2017		<u>948.622</u>
	US\$	<u>1.816.319</u>

(15) Beneficios a los Empleados

El detalle de los beneficios a los empleados es el siguiente:

	Nota	31 de diciembre de	
		<u>2014</u>	<u>2013</u>
Participación de los empleados en las utilidades	22	US\$ 747.383	845.400
Sueldos y beneficios por pagar		190.262	187.210
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS)		66.801	64.510
Jubilación patronal e indemnización por desahucio		<u>276.269</u>	<u>235.197</u>
		US\$ <u>1.280.715</u>	<u>1.332.317</u>
Corrientes		US\$ 1.004.446	1.097.120
No corrientes		<u>276.269</u>	<u>235.197</u>
		US\$ <u>1.280.715</u>	<u>1.332.317</u>

(Continúa)

Multicines S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Montos en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Jubilación Patronal e Indemnización por Desahucio

El Código de Trabajo del Ecuador, establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido 25 años de servicio para una misma compañía. De acuerdo con lo previsto en tal Código, los empleados jubilados tienen derecho a pensión vitalicia, la que se determina en función de la remuneración percibida en los últimos cinco años previos al retiro, con un mínimo para la cuantificación de la pensión vitalicia mensual de US\$20 si el trabajador es beneficiario de la jubilación del IESS y de US\$30 si sólo tiene derecho a la jubilación patronal; sin edad mínima de retiro.

Además dicho Código de Trabajo establece que cuando la relación laboral termine por desahucio, el empleador deberá pagar una indemnización calculada con base en el número de años de servicio.

El movimiento del valor presente de la obligación por jubilación patronal e indemnización por desahucio es como sigue:

	<u>Jubilación patronal</u>	<u>Indemnización por desahucio</u>	<u>Total</u>
Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2012	US\$ 153.750	39.493	193.243
Costo laboral por servicios actuales	12.040	10.877	22.917
Costo financiero	5.411	2.718	8.129
Gasto del período	17.451	13.595	31.046
Resultado integral - Pérdida actuarial	8.971	9.086	18.057
Beneficios pagados	-	(7.149)	(7.149)
Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2013	180.172	55.025	235.197
Costo laboral por servicios actuales	15.800	9.316	25.116
Costo financiero	8.513	3.788	12.301
Gasto del período	24.313	13.104	37.417
Resultado integral - Pérdida actuarial	502	7.594	8.096
Beneficios pagados	-	(4.441)	(4.441)
Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2014	US\$ 204.987	71.282	276.269

(Continúa)

Multicines S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Montos en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Los supuestos utilizados en los estudios actuariales fueron:

	31 de diciembre de	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Tasa de descuento	6,54%	7,00%
Tasa de crecimiento de salario	3,00%	3,00%
Tasa de incremento de pensiones	2,50%	2,50%
Tabla de rotación	28,07%	8,90%
Vida laboral promedio remanente	7,8	7,8
Tabla de mortalidad e invalidez	<u>TM IESS 2002</u>	<u>TM IESS 2002</u>

Las suposiciones actuariales constituyen las mejores estimaciones que la Compañía posee sobre las variables que determinarán el pago futuro de esta obligación. Los cambios en las tasas o supuestos usados en los estudios actuariales pueden tener un efecto importante en los importes reportados.

Análisis de Sensibilidad

Cambios razonablemente posibles en las suposiciones actuariales relevantes a la fecha del estado de situación financiera, siempre que las otras suposiciones se mantuvieran constantes, habrían afectado la obligación por beneficios definidos en los siguientes importes incluidos a continuación:

	2014	
	<u>Aumento</u>	<u>Disminución</u>
Tasa de descuento (-/+ 0,5%)	35.551	(31.070)
Tasa de crecimiento de salario (+/- 0,5%)	<u>36.670</u>	<u>(32.212)</u>

(16) Impuesto a la Renta

(a) Impuesto a la Renta reconocido en Resultados

		Año terminado el	
		31 de diciembre de	
		<u>2014</u>	<u>2013</u>
Impuesto a la renta corriente	US\$	1.009.298	1.096.495
Impuesto a la renta diferido		<u>2.018.466</u>	<u>-</u>
	US\$	<u>3.027.764</u>	<u>1.096.495</u>

(Continúa)

Multicines S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Montos en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(b) Conciliación del Gasto de Impuesto a la Renta

	Año terminado el 31 de diciembre de			
	2014		2013	
	%	US\$	%	US\$
Ganancia antes de impuesto a la renta		<u>4.235.168</u>		<u>4.790.598</u>
Impuesto a la renta que resultaría de aplicar la tasa corporativa de impuesto a la renta a la ganancia antes de impuesto a la renta	22,00%	931.737	22,00%	1.053.932
(Más) menos:				
Gastos no deducibles	1,94%	82.179	1,31%	62.620
Beneficio por trabajadores discapacitados	0,00%	-	-0,42%	(20.057)
Ingresos exentos	-0,11%	(4.618)	0,00%	-
Efecto por reconocimiento impuesto diferido	47,66%	2.018.466	0,00%	-
	<u>71,49%</u>	<u>3.027.764</u>	<u>22,89%</u>	<u>1.096.495</u>

(c) Movimiento de Activos y Pasivos por Impuestos Diferidos

	Saldo neto al 1 de enero de 2014	Resultados	Saldo neto al 31 de diciembre de 2014
Propiedad y equipos - impuesto a la renta diferido pasivo	US\$ -	2.050.992	2.050.992
Provisión por desmantelamiento - impuesto a la renta diferido activo		(32.526)	(32.526)
	US\$	<u>2.018.466</u>	<u>2.018.466</u>

El Reglamento a la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal publicado en el tercer suplemento del Registro Oficial No. 407 del 31 de diciembre de 2014, estableció nuevamente la no deducibilidad del gasto de depreciación correspondiente a revaluación de la propiedad, planta y equipo; disposición que había sido derogada mediante Decreto Ejecutivo No. 1180 de la Presidencia de la República, publicado en el Registro Oficial No. 727 del 19 de junio de 2012. La Administración de la Compañía, considerando las disposiciones en efecto, reconoció en 2014 y, revirtió en 2013 el impuesto diferido pasivo relacionado a la diferencia temporaria por este concepto.

Precios de Transferencia

El Decreto Ejecutivo No. 2430 publicado en el Suplemento al Registro Oficial No. 494 del 31 de diciembre del 2004 incorporó a la legislación tributaria, con vigencia a partir del 2005, normas sobre la determinación de resultados tributables originados en operaciones con partes relacionadas. A partir del año 2012, de acuerdo con Resolución del Servicios de Rentas Internas (SRI) No. NAC-DGERCGC13-00011, los sujetos pasivos de impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a US\$6.000.000, deben presentar al SRI el anexo de operaciones con partes relacionadas e informe de precios de transferencia.

(Continúa)

Multicines S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Montos en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

El estudio de precios de transferencia correspondiente al año 2014 concluyó que las operaciones efectuadas por la Compañía con sus relacionadas son consistentes con los precios o márgenes de utilidad que hubieran utilizado partes independientes en operaciones comparables.

Situación Fiscal

Las declaraciones de impuesto a la renta, impuesto al valor agregado y retenciones en la fuente presentadas por la Compañía por los años 2012 al 2014, están abiertas a revisión de las autoridades tributarias.

La Compañía cree que sus obligaciones acumuladas por impuestos son adecuadas para todos los años fiscales abiertos sobre la base de su evaluación de muchos factores, incluyendo interpretaciones de las leyes tributarias y la experiencia previa.

(17) Ingresos Diferidos

La Compañía mantiene un programa de fidelización de clientes para estimular las ventas de boleterías y dulcería, otorgando puntos redimibles en las entradas para las funciones de cine cuando los clientes adquieren snacks y boletos para las funciones de cine. Cuando los clientes han acumulado entre 400 y hasta 600 puntos, los mismos pueden recibir otra entrada para las funciones de cine a la que aplica la promoción.

Anualmente y con base en la experiencia de los puntos efectivamente canjeados durante cada año, la Administración revisa la probabilidad con la cual estima cuántos puntos del saldo de puntos acumulados serán canjeados el siguiente año.

Los ingresos diferidos por ventas corporativas corresponden a las entradas de cine y combos vendidos a la fecha de los estados financieros, cuyo servicio no ha sido prestado.

El detalle de los ingresos diferidos es como sigue:

	31 de diciembre de	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Fidelización de clientes	US\$ 487.666	524.465
Ventas corporativas	<u>60.630</u>	<u>85.395</u>
	<u>US\$ 548.296</u>	<u>609.860</u>

(18) Provisión para Desmantelamiento

La provisión para desmantelamiento corresponde el valor actual de los pagos futuros estimados por concepto del costo de desmantelamiento, en el cual tendrá que incurrir la Compañía al término de los contratos de concesión de los locales en los cuales operan las salas de cine.

(Continúa)

Multicines S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Montos en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

A continuación el movimiento de esta provisión:

	<u>Nota</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo al inicio del año	US\$	244.954	67.288
Ajuste por cambio de estimación		-	158.952
Efecto de descuento al valor actual	23 (b)	61.847	18.714
Saldo al final del año	US\$	<u>306.801</u>	<u>244.954</u>

La provisión ha sido estimada con una tasa de inflación de 3,67%, una tasa de descuento de 9,33% y un costo unitario por metro cuadrado como sigue:

		<u>31 de diciembre de</u>	
		<u>2014</u>	<u>2013</u>
Centro Comercial El Condado	US\$	60,85	60,85
Centro Comercial Mall del Río		61,31	61,31
Centro Comercial Milenium Plaza		66,21	66,21
Centro Comercial La Scala		<u>75,64</u>	<u>75,64</u>

Esta provisión es revisada cada año para corregir posibles incrementos en el costo por metro cuadrado o por variaciones significativas en las tasas tomadas como referencia.

(19) Patrimonio

(a) Capital Social

La Compañía ha emitido 5.885.000 acciones ordinarias y nominativas con valor nominal de US\$1 cada una, las cuales están autorizadas, suscritas y pagadas al 31 de diciembre de 2014 (US\$5.885.000 en el 2013).

La Junta Extraordinaria de Accionistas, celebrada el 25 de junio de 2013 resolvió, por unanimidad, fijar el capital autorizado de la Compañía en US\$10.000.000 y aumentar el capital suscrito en US\$1.500.000, mediante la emisión de 1.500.000 acciones ordinarias y nominativas de US\$1 cada una, las cuales fueron pagadas mediante la capitalización parcial de los resultados del año 2012, importe tal que había sido destinado para tal fin según resolución de la Junta Ordinaria de Accionistas del 22 de mayo de 2013.

(b) Reserva Legal

La Ley de Compañías de la República del Ecuador, requiere que las compañías anónimas transfieran a la reserva legal, por lo menos, el 10% de la utilidad neta anual, hasta igualar, por lo menos, el 50% del capital social. Dicha reserva no está sujeta para distribución, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas de las operaciones.

El literal (d) de esta nota provee información sobre la apropiación para la reserva legal reconocida durante el año 2014 (y 2013).

(Continúa)

Multicines S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Montos en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(c) Reserva de Capital

La reserva de capital constituye el efecto neto por la transferencia de los saldos originados en la conversión de los estados financieros de sucres a dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, unidad monetaria adoptada por la República del Ecuador a partir del 13 de marzo del 2000, de conformidad con lo previsto en la Ley de Transformación Económica del Ecuador. De acuerdo con las disposiciones societarias vigentes, este saldo no está sujeto a distribución de los accionistas, pero puede ser objeto de capitalización o de absorción de pérdidas, previa decisión de la Junta General de Accionistas.

(d) Utilidades Disponibles

A continuación un resumen de las fechas y decisiones tomadas en las Juntas Generales Universales de Accionistas en relación con la distribución de los resultados de la Compañía:

<u>Fecha</u>	<u>Decisión</u>
22 de mayo de 2013	Repartición de dividendos a los accionistas en proporción a su participación accionaria, por US\$4.146.800, de los cuales US\$710.000 habían sido previamente anticipados al accionista controlador.
14 de octubre de 2013	Repartición de dividendos a los accionistas por US\$101.743 en relación con el resultado del año 2012, importe que está pendiente de pago a la fecha de los estados financieros.
11 de abril de 2014	Apropiación de la reserva legal por US\$369.410 y distribución de dividendos por US\$3.324.695 a prorrata de la participación de los accionistas.

(e) Otros Resultados Integrales

Los otros resultados integrales corresponden a las pérdidas o ganancias actuariales que surgen de las nuevas mediciones de las obligaciones por planes de beneficios definidos [véase nota 3 (i)].

(f) Resultado Acumulado Proveniente de la Adopción por Primera Vez de las NIIF

La Superintendencia de Compañías del Ecuador, mediante Resolución SC.G.ICI.CPAIFRS.11.007 del 9 de septiembre del 2011, publicada en el Registro Oficial No. 566 del 28 de octubre del 2011 estableció que el saldo acreedor proveniente de los ajustes por adopción por primera vez de las "NIIF" y que se registraron en el patrimonio en una subcuenta denominada "Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", separada del resto de los resultados acumulados, solo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico, si las hubieren; utilizado para absorber pérdidas, o devuelto a sus accionistas en caso de liquidación de la Compañía.

(Continúa)

Multicines S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Montos en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(20) Ingresos Ordinarios

Los ingresos ordinarios se componen de lo siguiente:

		Año terminado el 31 de diciembre de	
		<u>2014</u>	<u>2013</u>
Ventas de boleterías	US\$	13.907.196	14.597.749
Ventas de snacks y bebidas		8.971.128	8.880.305
Ventas corporativas		1.997.346	2.057.920
Otras ventas		<u>747.075</u>	<u>718.718</u>
	US\$	<u>25.622.745</u>	<u>26.254.692</u>

Los ingresos por servicios de boletería, principal actividad de la Compañía, corresponden a la exhibición de películas nacionales y extranjeras en salas de cine en la ciudad de Quito en los centros comerciales Iñaquito, El Recreo, El Condado y La Scala; y en la ciudad de Cuenca en los centros comerciales Milenium Plaza y Mall de Río. Asimismo, la Compañía, durante las exhibiciones de películas comercializa snacks y bebidas, y también presta los servicios de publicidad en pantalla, auspicios, participación por exhibición de películas, arriendo de espacios, emisión y renovación de tarjeta, venta de recargas y servicios VIP.

(21) Gastos por Naturaleza

Un detalle de los gastos por naturaleza es el siguiente:

Multicines S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Montos en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

	Nota	Año terminado al 31 de diciembre del	
		2014	2013
Boletería		US\$ 6.302.270	6.696.278
Gasto Beneficios a los empleados	22	4.600.277	4.438.703
Snacks y bebidas	9	2.970.096	3.075.693
Otros costos operacionales		2.175.869	2.005.579
Depreciación	12	1.655.186	1.624.145
Concesión de las salas de cine		902.188	905.799
Amortización de concesión de derechos de exhibición	10	421.835	514.204
Publicidad y propaganda		753.648	348.549
Impuestos y contribuciones		581.158	698.221
Otros gastos		206.339	245.301
Canjes publicitarios		99.830	211.659
Honorarios profesionales		75.925	125.644
Impuestos asumidos		82.892	95.214
Mantenimiento		58.399	75.403
Comunicaciones		106.003	63.461
Atención al personal y clientes		54.562	48.533
Material películas		17.520	14.532
Viajes y hospedaje		25.273	27.333
Amortización de licencia de software	10	68.488	55.628
Estimación para deterioro de deudores comerciales	5 (b) ii	-	2.072
Servicios bancarios		12.221	11.269
		US\$ <u>21.169.979</u>	<u>21.283.220</u>

(22) Gastos de Beneficios a los Empleados

Los gastos relacionados con sueldos y beneficios a los empleados se resumen a continuación:

	Nota	Año terminado el 31 de diciembre de	
		2014	2013
Sueldos y salarios		US\$ 2.809.755	2.604.949
Participación de empleados en las utilidades	15	747.383	845.400
Aportes al IESS		497.373	442.753
Beneficios sociales e indemnizaciones		430.849	401.510
Jubilación patronal		15.800	12.040
Otros gastos de personal		99.117	132.051
	21	US\$ <u>4.600.277</u>	<u>4.438.703</u>

(Continúa)

Multicines S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Montos en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(23) Ingresos y Costos Financieros

(a) Ingresos Financieros

Los ingresos financieros corresponden a intereses ganados sobre las inversiones mantenidas hasta el vencimiento en instituciones financieras locales.

(b) Costos Financieros

Un detalle de los costos financieros es el siguiente:

		de diciembre de	
	<u>Nota</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Intereses sobre préstamo bancario	US\$	269.194	329.544
Descuento al valor actual de provisión para desmantelamiento	18	<u>61.847</u>	<u>18.714</u>
	US\$	<u><u>331.041</u></u>	<u><u>348.258</u></u>

(24) Transacciones y Saldos con Partes Relacionadas

(a) Transacciones con Partes Relacionadas

El resumen de las principales transacciones con partes relacionadas es el siguiente:

		Año terminado el 31 de diciembre de	
		<u>2014</u>	<u>2013</u>
Ingresos ordinarios:			
Ventas corporativas			
Auto Delta Cía. Ltda.	US\$	319	505
Constructura e Inmobiliaria Construecuador S. A.		-	
Empleados		-	135
	US\$	<u><u>319</u></u>	<u><u>640</u></u>
Gastos de administración y de ventas:			
Grupo Bravco S. A.	US\$	52.216	40.180
Vivero Loza Héctor Fernando		30.000	-
Tecnocar C.A.		191	-
	US\$	<u><u>82.407</u></u>	<u><u>40.180</u></u>

(Continúa)

Multicines S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Montos en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(b) Saldos con Partes Relacionadas

El siguiente es un detalle de los saldos con partes relacionadas:

			<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>Nota</u>		<u>2014</u>	<u>2013</u>
Deudores comerciales -				
Auto Delta Cía. Ltda.	7	US\$	<u>-</u>	<u>555</u>
Otras cuentas por pagar -				
Accionista - Rialt Holdings SRL	13	US\$	<u>101.746</u>	<u>101.744</u>

Los saldos por cobrar y por pagar con partes relacionadas no devengan ni causan intereses, respectivamente, y vencen en menos de 360 días.

(c) Compensación Recibida por el Personal Clave de la Gerencia

Las compensaciones recibidas por el personal ejecutivo y por la gerencia clave por concepto de bonos y honorarios se resumen a continuación:

		<u>Año terminado el</u>	
		<u>31 de diciembre de</u>	
		<u>2014</u>	<u>2013</u>
Sueldos	US\$	233.522	238.789
Beneficios corto y largo plazo		<u>59.683</u>	<u>48.767</u>
	US\$	<u>293.205</u>	<u>287.556</u>

(25) Compromisos y Contratos

(a) Contratos de Concesión

- Contrato de Concesión de Local en el Centro Comercial El Condado Shopping

El 29 de noviembre de 2005, la Compañía y el Centro Comercial Condado S. A., suscribieron un contrato de concesión de derecho de uso de un local comercial ubicado en el Centro Comercial El Condado, cuyo valor inicial de concesión fue US\$413.210. La vigencia del contrato es de diez años, prorrogable por el mismo periodo, y tanto la Compañía como la relacionada han manifestado su intención de renovarlo inmediatamente a su fecha de vencimiento.

El contrato prevé cuotas mensuales de concesión y contribución ordinaria para servicios de mantenimiento y mercadeo; esta última permaneció invariable durante los primeros cinco años de vigencia del contrato y se incrementó a partir del sexto año.

(Continúa)

Multicines S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Montos en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

En adición, las partes establecen que en el caso de que la Compañía o sus sucesores o usuarios autorizados, de algún modo infrinjan las cláusulas del contrato de concesión, pagarán ipso-facto a la concedente una multa de US\$100.000, sin perjuicio de cumplir con las obligaciones que acepta la Compañía.

El gasto por concepto de este contrato durante el año 2014 es US\$380.578 (US\$370.936 en 2013).

Los gastos a devengarse durante el plazo del contrato son como sigue:

		31 de diciembre de	
		2014	2013
1 año y menos	US\$	380.578	370.936
Entre 1 y 3 años		761.156	1.112.808
	US\$	<u>1.141.734</u>	<u>1.483.744</u>

El 1 de diciembre del 2014, la Compañía y el Centro Comercial El Condado S.A., de mutuo acuerdo pactan que se resilie el contrato de promesa de concesión suscrito el 29 de noviembre del 2005, es decir que quede sin efecto, y que se suscriba simultáneamente un nuevo contrato de concesión, sobre el mismo local prometido y entregado en concesión, más una área adicional correspondiente a dos nuevas salas de cine. La resiliación se hará efectiva una vez que se construyan las dos salas de cine adicionales y empiecen a operar en el plazo, la excepción y las condiciones pactadas. El valor inicial de concesión en virtud del nuevo contrato es de US\$163.375.

Contrato de Concesión de Local en el Centro Comercial Scala Shopping

El 25 de noviembre de 2010, la Compañía y la entidad Inmobiliaria Diamante Inmodiamante S. A., suscribieron un contrato de concesión de derecho de uso de un local comercial en el Centro Comercial La Scala Shopping, cuyo valor inicial de concesión es US\$535.850. La vigencia del contrato es de diez años prorrogable por el mismo período.

El contrato prevé cuotas mensuales de concesión y contribución ordinaria para servicios de mantenimiento y mercadeo. A partir del tercer año de concesión, se ajustan tales cuotas; en tres por ciento anual la cuota de concesión y con base en la tasa de inflación anual determinada por el Banco Central del Ecuador la cuota ordinaria.

Asimismo, las partes establecen que en el caso de que la Compañía o sus sucesores o usuarios autorizados, de algún modo infringieran las cláusulas del contrato de concesión, pagarán ipso-facto a la concedente una multa de US\$100.000, sin perjuicio de cumplir con las obligaciones que acepta la Compañía. En caso de que la Compañía incumpla las reglamentaciones del centro comercial, está sujeta al cobro de multas que van desde US\$200 hasta US\$500.

El gasto por concepto de este contrato durante el año 2014 es US\$253.818 (US\$273.463 en 2013).

(Continúa)

Multicines S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Montos en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Los gastos a devengarse durante el plazo del contrato son como sigue:

		31 de diciembre de	
		<u>2014</u>	<u>2013</u>
1 año y menos	US\$	253.818	273.463
Entre 1 y 5 años		1.269.090	1.367.315
Más de 5 años		<u>507.636</u>	<u>820.389</u>
	US\$	<u><u>2.030.544</u></u>	<u><u>2.461.167</u></u>

(b) Contratos de Arrendamientos

- Contrato de Arrendamiento en el Centro Comercial Mall del Río Shopping Center

El 1 de marzo de 2004 la Compañía suscribió un contrato de arrendamiento de un área destinada a un complejo de cine de salas múltiples y sus respectivas áreas de servicio, con la entidad inmobiliaria Piedra Huasi S. A. propietaria del Centro Comercial Mall del Río Shopping Center, con el plazo de 10 años forzosos para ambas partes, contados a partir de junio de 2004, fecha en la cual la Compañía inauguró de manera pública y definitiva la operación comercial del complejo de cines. La Compañía goza de un derecho preferente, consistente en la primera opción para suscribir un nuevo contrato a la fecha de vencimiento del contrato actual, por un período igual o inferior con un mínimo de diez años y en las condiciones que las partes convengan. El 5 de marzo del 2015 la Compañía renovó el Contrato de Concesión de Derechos de Uso y Explotación de Bien Inmueble con Inmobiliaria Piedra Huasi – Centro Comercial Mall del Río Shopping Center, por un plazo de 10 años.

Las partes acordaron establecer una renta mensual, sujeta a revisión semestral, por el uso y explotación del complejo.

El gasto por concepto de este contrato durante el año 2014 es US\$59.400 (US\$59.400 en 2013).

Los pagos mínimos futuros correspondientes a este arrendamiento operativo son como sigue:

		31 de diciembre de	
		<u>2014</u>	<u>2013</u>
1 año y menos	US\$	59.400	59.400
Más de 1 año		<u>-</u>	<u>-</u>
	US\$	<u><u>59.400</u></u>	<u><u>59.400</u></u>

(Continúa)

Multicines S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Montos en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

- Contrato de Arrendamiento en el Centro Plaza Nuevo Milenio

El 14 de mayo de 2001 la Compañía suscribió un contrato de arrendamiento de salas para la exhibición de películas cinematográficas con sus áreas de servicio, con la entidad Azuay Nuevo Milenio S. A., propietaria del Centro Comercial Plaza Nuevo Milenio, con un plazo de diez años, el cual fue renovado por el mismo período en abril de 2012. La Compañía goza de un derecho preferente, consistente en la primera opción para suscribir un nuevo contrato a la fecha de vencimiento del contrato actual, por un periodo igual y en las condiciones que las partes convengan. Para efectos de renovación o terminación las partes deberán comunicar su intención con al menos seis meses de anticipación a su vencimiento.

El gasto por concepto de este contrato durante el año 2014 es US\$208.392 (US\$201.999 en 2013).

Los pagos mínimos futuros correspondientes a este arrendamiento operativo son como sigue:

		31 de diciembre de	
		<u>2014</u>	<u>2013</u>
1 año y menos	US\$	208.392	201.999
Entre 1 y 5 años		1.041.960	1.137.462
Más de 5 años		<u>416.784</u>	<u>284.366</u>
	US\$	<u><u>1.667.136</u></u>	<u><u>1.623.827</u></u>

(26) Eventos Subsecuentes

La Compañía ha evaluado los eventos subsecuentes hasta el 16 de marzo de 2015 fecha en la cual los estados financieros fueron autorizados para su emisión. Ningún otro evento significativo ocurrió con posterioridad al 31 de diciembre de 2014, fecha del estado de situación financiera pero antes del 16 de marzo de 2015, que requiera revelación o ajuste a los estados financieros de los cuales estas notas son parte integral.