

SPORT PLANET S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

1. INFORMACIÓN GENERAL

Sport Planet S.A. es una Compañía anónima constituida en el Ecuador. Su domicilio principal es en la ciudad de Quito, en calle Pontevedra N24-193 y Guipuzcoa.

Las principales actividades de la Compañía es ofrecer servicios de comidas, bares y demás actividades afines. Adicionalmente, la importación de equipos relacionados con el objeto social de la compañía, y en general celebrar, ejecutar, todo acto que se relacione con el objeto social y que por ley sea permitido.

Sport Planet S.A. se constituyó el 18 de diciembre del 1997, con registro en la superintendencia de compañías N. 85812, con un capital de 1,200 acciones con un valor unitario de US\$1,00.

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, el personal total de la Compañía alcanza 80 y 126 empleados, respectivamente que se encuentran distribuidos en los diversos segmentos operacionales.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la administración de la Compañía.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros:

- 2.1 Declaración de cumplimiento** - Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).
- 2.2 Bases de preparación** - Los estados financieros de Sport Planet S.A. han sido preparados sobre la base de costo histórico excepto por ciertos instrumentos financieros que son medidos a valor razonable tal como se explica en las políticas contables incluidas mas abajo. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Compañía tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición. El valor razonable a efectos de medición y/o de revelación en los estados financieros, se determina sobre una base de este tipo, a excepción de las mediciones que tienen algunas similitudes con el valor razonable, pero no son su valor razonable, tales como el valor neto de realización de la NIC 2.

- 2.3 Efectivo y bancos** - Incluye aquellos activos financieros líquidos y saldos en bancos.

2.4 Inventarios - Son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados al método FIFO primeras en entrar y primeras en salir. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición.

2.5 Equipos

2.5.1 Medición en el momento del reconocimiento - Las partidas de equipos se miden inicialmente por su costo.

El costo de equipos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento.

2.5.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo - Después del reconocimiento inicial, los equipos son registrados al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

2.5.3 Método de depreciación y vidas útiles - El costo de equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación se presentan las principales partidas de los equipos y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Equipos industriales	10
Muebles y enseres	10
Equipos de oficina	10
Equipos para locales	10
Vehículos	5
Equipos de computación	3

2.5.4 Retiro o venta de equipos - La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de equipos es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

2.6 Activos intangibles

2.6.1 Activos intangibles adquiridos de forma separada - Son registrados al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro acumulada. La amortización se reconoce con base en el método de línea recta sobre su vida útil estimada. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

2.6.2 Método de amortización y vidas útiles - La amortización de los activos intangibles se carga a resultados sobre sus vidas útiles utilizando el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de amortización son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

La vida útil de un activo intangible es finita o indefinida. La vida útil de un activo intangible que surja de un derecho contractual o legal de otro tipo no excederá el período de esos derechos pero puede ser inferior, dependiendo del período a lo largo del cual la entidad espera utilizar el activo. Los activos intangibles de vida útil indefinida no se amortizan, pero se evalúan por deterioro anualmente y cuando exista indicios de que el activo intangible puede estar deteriorado.

Se estima que el valor residual de todos los activos intangibles de la Compañía son igual a cero.

- 2.7 Deterioro del valor de los activos tangibles e intangibles** - Al final de cada período, el Grupo evalúa los valores en libros de sus activos tangibles e intangibles a fin de determinar si existe un indicativo de que éstos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo o unidad generadora de efectivo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro.

Los activos intangibles con una vida útil indefinida o todavía no disponibles para su uso son sometidos a una comprobación de deterioro anualmente, o cuando existe cualquier indicación de que podría haberse deteriorado su valor.

Las pérdidas y reversiones por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados, salvo si el activo se registra a un importe revaluado, en cuyo caso se debe considerar la pérdida por deterioro como una disminución o un incremento en la revaluación.

- 2.8 Derechos sobre locales arrendados** - Los valores pagados para acceder a locales comerciales, en concepto de derecho de traspaso o prima de acceso; se reconocen como activos por su costo de adquisición neto de su amortización acumulada y de las pérdidas por deterioro, que en su caso hayan experimentado. Se amortizan linealmente en la duración del respectivo contrato de arrendamiento.

- 2.9 Impuestos** - El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

2.9.1 Impuesto corriente - Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

2.9.2 Impuestos diferidos - Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

La Compañía compensa activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y solo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente a la misma autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

2.9.3 Impuestos corrientes y diferidos - Se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

2.10 Provisiones - Se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes

2.10.1 Contratos onerosos - Si la Compañía tiene un contrato oneroso, las obligaciones presentes que se deriven del mismo deben ser reconocidas y medidas como una provisión. Un contrato oneroso es aquel en el que los costos inevitables de cumplir con las obligaciones comprometidas, son mayores que los beneficios que se esperan recibir del mismo.

2.11 Beneficios a empleados

2.11.1 Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio - El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período.

Los costos por servicio presente y pasado se reconocen en el resultado del año en el que se generan, así como el interés financiero generado por la obligación de beneficio definido.

Las nuevas mediciones, que comprenden las ganancias y pérdidas actuariales, se reconocen en el estado de situación financiera con cargo o abono a otro resultado integral, en el período en que se producen. El reconocimiento de la ganancia y pérdidas actuariales en otro resultado integral se reflejan inmediatamente en las ganancias acumuladas y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del período.

2.11.2 Participación a trabajadores - La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.

2.12 Arrendamientos - Se clasifican como financieros cuando los términos del arrendamiento transfieren sustancialmente a los arrendatarios todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad. Todos los demás arrendamientos se clasifican como operativos.

2.12.1 La Compañía como arrendatario - Los arrendamientos operativos se cargan a resultados empleando el método de línea recta, durante el plazo correspondiente al arrendamiento. Las cuotas contingentes por arrendamiento se reconocen como gastos en los períodos en los que sean incurridos.

2.13 Reconocimiento de ingresos - Se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

2.13.1 Venta de bienes - Se reconocen cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes; el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

2.14 Costos y Gastos - Se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

2.15 Compensación de saldos y transacciones - Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

2.16 Activos financieros - Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación cuando se realiza una compra o venta de un activo financiero y son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de la transacción, excepto por aquellos activos financieros clasificados al valor razonable con cambios en resultados, los cuales son inicialmente medidos al valor razonable y cuyos costos de la transacción se reconocen en resultados.

Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado o al valor razonable y se presentan en activos no corrientes, excepto aquellos con vencimientos originales inferiores a 12 meses a partir de la fecha del estado de situación financiera, que se presentan como activos corrientes.

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías, préstamos y cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los instrumentos financieros. La administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

2.16.1 Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar - Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro.

2.16.2 Deterioro de activos financieros al costo amortizado - Los activos financieros que se miden al costo amortizado, incluyendo los arrendamientos financieros por cobrar, son probados por deterioro al final de cada período.

El importe de la pérdida por deterioro del valor para un préstamo medido al costo amortizado es la diferencia entre el importe en libros y los flujos de efectivo estimados futuros, descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultados.

2.16.3 Baja de un activo financiero - La Compañía da de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero. Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconoce su participación en el activo y la obligación asociada por los valores que tendría que pagar.

2.17 Pasivos financieros - Los instrumentos de deuda son clasificados como pasivos financieros de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.

Los pasivos financieros se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

2.17.1 Pasivos financieros medidos al costo amortizado - Se reconocen inicialmente a su costo neto de los costos que se hayan incurrido en la transacción. Posteriormente, se miden a su costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

2.17.2 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar - Son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

2.17.3 Baja de un pasivo financiero - La Compañía da de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen sus obligaciones.

2.18 Normas nuevas y revisadas emitidas pero aún no efectivas - La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas.

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir</u>
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2015
Enmiendas a la NIIF 9 y NIIF 7	Fecha obligatoria efectiva de la NIIF 9 y revelaciones de transición	Enero 1, 2015
Enmiendas a la NIC 32	Compensación de activos y pasivos financieros	Enero 1, 2014

NIIF 9 Instrumentos financieros

La NIIF 9 emitida en noviembre del 2009, introdujo nuevos requisitos para la clasificación y medición de activos financieros. Esta norma se modificó en octubre del 2010, la cual

incluyó los requisitos para la clasificación y medición de pasivos financieros, así como su baja en los estados financieros.

Requisitos claves de la NIIF 9:

- El reconocimiento y medición de los activos financieros que se clasifican dentro del alcance de la NIC 39 - Instrumentos Financieros se reconocerán posteriormente a su costo amortizado o valor razonable.
- En la medición de los pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, la NIIF 9 requiere que el importe generado por cambio en el valor razonable del pasivo financiero que sea atribuible a cambios en el riesgo de crédito del referido pasivo, se presente en otro resultado integral, a menos que, el reconocimiento de los efectos de los cambios en el riesgo de crédito del pasivo en otro resultado integral genere una asimetría contable en el resultado del período. Los cambios en el valor razonable atribuible al riesgo de crédito de un pasivo financiero no son posteriormente reclasificados a utilidad o pérdida. Según la NIC 39, la totalidad del importe del cambio en el valor razonable del pasivo financiero designado como valor razonable con cambios en resultados se presenta en la cuenta de resultados.

Modificaciones a la NIC 32 - Compensación de activos financieros y pasivos financieros

Las modificaciones de la NIC 32 clarifican los requisitos requeridos para la compensación de los activos financieros y pasivos financieros.

La Administración anticipa que la aplicación de las normas detalladas anteriormente y que serán adoptadas en los estados financieros de la Compañía en los períodos futuros no tendrán un impacto significativo sobre los importes de los activos y pasivos y las revelaciones de la Compañía.

3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

- 3.1 Deterioro de activos** - A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en períodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

- 3.2 **Provisiones para obligaciones por beneficios definidos** - El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios a definidos depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial basados en varios supuestos. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluye una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

El actuario contratado por la Compañía para realizar el cálculo actuarial, utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año reportados por la administración de la Compañía. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de caja estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios.

- 3.3 **Estimación de vidas útiles de vehículos, maquinaria y equipo** - La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan de acuerdo a lo mencionado en la Nota 2.5.3.
- 3.4 **Impuesto a la renta diferido** - La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro.

4. EFECTIVO Y BANCOS

Un resumen de efectivo y bancos es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Efectivo	7,804	2,017
Bancos	<u>111,392</u>	<u>94,320</u>
Total	<u>119,196</u>	<u>96,337</u>

5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Cuentas por cobrar comerciales:		
Clientes locales	4,761	18,319
Clientes empresariales	60,009	35,937
Provisión para cuentas dudosas	<u>(3,083)</u>	<u>(3,083)</u>
Subtotal	<u>61,687</u>	<u>51,173</u>
Compañías relacionadas:		
Sport Bar S.A.	417,779	
Megan S.A.	160,782	16,143
Segafredo S. A.	<u>24,810</u>	
Subtotal	<u>603,371</u>	<u>16,143</u>
Otras cuentas por cobrar:		
Empleados y subtotal	<u>1,202</u>	<u>2,423</u>
Total	<u>666,260</u>	<u>69,739</u>

La Compañía ha reconocido una provisión para cuentas dudosas con base en los saldos irre recuperables determinados por experiencias de incumplimiento y un análisis de la posición financiera actual de la contraparte.

Antigüedad de las cuentas por cobrar vencidas pero no deterioradas: Un detalle de la antigüedad de las cuentas por cobrar vencidas pero no deterioradas es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
30 - 60 días	7,071	29,199
90-120 días	<u>1,136</u>	<u>858</u>
Total	<u>8,207</u>	<u>30,057</u>

La concentración del riesgo de crédito es limitada debido a que la base de clientes es larga e independiente.

6. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS

Un resumen de otros activos financieros es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
<i>Activos financieros medidos al costo amortizado:</i>		
Inmomariscal S.A. (1)	129,458	112,853
Accionistas (1)	<u>97,917</u>	<u>97,917</u>
Total	<u>227,375</u>	<u>210,770</u>

(1) Corresponde a préstamos otorgado por la Compañía a su compañía relacionada y accionistas. Estos préstamos no tienen plazo de vencimiento ni tasa de interés definida.

7. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Materia prima	82,938	89,358
Suministros	31,385	35,719
Semi elaborados	14,350	24,863
Importaciones en tránsito	12,008	2,153
Otros	<u>32,967</u>	<u>6,901</u>
Total	<u>173,648</u>	<u>158,994</u>

Durante los años 2013 y 2012, los costos de los inventarios reconocidos como gastos fueron de US\$1.3 millones y US\$961 mil, respectivamente.

8. EQUIPOS

Un resumen de equipos es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo	1,107,756	909,863
Depreciación acumulada	<u>(358,393)</u>	<u>(245,472)</u>
Total	<u>749,363</u>	<u>664,391</u>
<i>Clasificación:</i>		
Maquinaria y equipos industriales	219,483	253,558
Muebles y enseres	222,904	250,778
Equipos de oficina	3,808	4,577
Vehículos	126,012	42,684
Equipos de computación	17,129	17,201
Equipos para locales	<u>160,027</u>	<u>95,593</u>
Total	<u>749,363</u>	<u>664,391</u>

Los movimientos de equipos fueron como sigue:

	Maquinaria y equipos industriales	Muebles y enseres	Equipos de oficina ... (en U.S. dólares) ...	Vehículos ... (en U.S. dólares) ...	Equipos de computación	Equipos para locales	Total
<u>Costo</u>							
Saldo al 31 de diciembre del 2011	264,858	248,082	7,682	56,825	26,703	132,957	737,107
Adquisiciones	<u>52,106</u>	<u>60,694</u>		<u>26,785</u>	<u>14,887</u>	<u>18,284</u>	<u>172,756</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2012	316,964	308,776	7,682	83,610	41,590	151,241	909,863
Adquisiciones		9,861		107,803	9,813	98,993	226,470
Ventas/bajas		<u>(8,566)</u>				<u>(20,011)</u>	<u>(28,577)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2013	<u>316,964</u>	<u>310,071</u>	<u>7,682</u>	<u>191,413</u>	<u>51,403</u>	<u>230,223</u>	<u>1,107,756</u>
<u>Depreciación acumulada</u>							
Saldo al 31 de diciembre del 2011	(36,680)	(32,831)	(2,336)	(25,543)	(15,934)	(42,352)	(155,676)
Gasto por depreciación	<u>(26,726)</u>	<u>(25,167)</u>	<u>(769)</u>	<u>(15,383)</u>	<u>(8,455)</u>	<u>(13,296)</u>	<u>(89,796)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2012	(63,406)	(57,998)	(3,105)	(40,926)	(24,389)	(55,648)	(245,472)
Gasto por depreciación	<u>(34,075)</u>	<u>(31,837)</u>	<u>(769)</u>	<u>(24,475)</u>	<u>(9,885)</u>	<u>(20,194)</u>	<u>(121,235)</u>
Eliminación en la venta de activos		<u>2,668</u>				<u>5,646</u>	<u>8,314</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2013	<u>(97,481)</u>	<u>(87,167)</u>	<u>(3,874)</u>	<u>(65,401)</u>	<u>(34,274)</u>	<u>(70,196)</u>	<u>(358,393)</u>

9. ACTIVOS INTANGIBLES

Un resumen de activos intangibles es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo	9,202	9,202
Amortización acumulada	<u>(4,021)</u>	<u>(3,101)</u>
Total	<u>5,181</u>	<u>6,101</u>
<i>Clasificación:</i>		
Software	<u>5,181</u>	<u>6,101</u>

Los movimientos de activos intangibles fueron como sigue:

	<u>Software</u> (en U.S. dólares)
<u>Costo</u>	
Saldos al 31 de diciembre del 2011, 2012 y 2013	<u>9,202</u>
<u>Amortización acumulada y deterioro</u>	
Saldos al 31 de diciembre del 2011	<u>(2,181)</u>
Gasto amortización	<u>(920)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2012	<u>(3,101)</u>
Gasto amortización	<u>(920)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2013	<u>(4,021)</u>

El gasto amortización ha sido incluido en la partida gasto depreciación y amortización en el estado de resultado integral.

10. OTROS ACTIVOS

Un resumen de otros activos es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo	837,870	771,312
Amortización acumulada	<u>(408,410)</u>	<u>(355,073)</u>
Total	<u>429,460</u>	<u>416,239</u>

... Diciembre 31, ...
2013 2012
(en U.S. dólares)

Clasificación de concesiones, adecuaciones e instalaciones:

Derechos de concesión	152,364	180,668
Adecuaciones e instalaciones en locales arrendados:	<u>277,096</u>	<u>235,571</u>
Subtotal	<u>429,460</u>	<u>416,239</u>

Gastos pagados por anticipado:

Seguros	3,805	1,459
Anticipos a proveedores	22,555	28,265
Otros	<u>11</u>	<u>11</u>
Subtotal	<u>26,360</u>	<u>29,735</u>

Total	<u>455,820</u>	<u>445,974</u>
-------	----------------	----------------

Clasificación de otros activos:

Corriente	26,360	29,735
No corriente	<u>429,460</u>	<u>416,239</u>

Total	<u>455,820</u>	<u>445,974</u>
-------	----------------	----------------

Derechos de concesión Constituyen derechos de concesión de locales en Plaza de las Américas, Plaza Foch y Centro Comercial Scala Shopping, los cuales fueron registrados a su costo de adquisición y se amortizan en función del período de concesión, (7 a 13 años).

Adecuaciones e instalaciones en locales arrendados - Las adecuaciones e instalaciones se amortizan en función del período del contrato de concesión y/o arriendo (7 a 13 años).

Los movimientos de otros activos amortizables fueron como sigue:

	<u>Concesiones</u>	<u>Adecuaciones</u>	<u>Total</u>
	... (en U.S. dólares) ...		
<u>Costo</u>			
Saldos al 31 de diciembre del 2011	273,732	518,579	792,311
Adiciones	33,248	42,841	76,089
Venta	<u>(97,088)</u>	<u> </u>	<u>(97,088)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2012	209,892	561,420	771,312
Adiciones	<u> </u>	<u>66,558</u>	<u>66,558</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2013	<u>209,892</u>	<u>627,978</u>	<u>837,870</u>
<u>Amortización acumulada</u>			
Saldos al 31 de diciembre del 2011	(37,951)	(259,527)	(297,478)
Gasto amortización	(12,078)	(66,322)	(78,400)
Venta	<u>20,805</u>	<u> </u>	<u>20,805</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2012	(29,224)	(325,849)	(355,073)
Gasto amortización	<u>(28,304)</u>	<u>(25,033)</u>	<u>(53,337)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2013	<u>(57,528)</u>	<u>(350,882)</u>	<u>(408,410)</u>

El gasto amortización ha sido incluido en la partida gasto depreciación y amortización en el estado de resultado integral.

11. PRÉSTAMOS

Un resumen de los préstamos es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
<i>No garantizados - al costo amortizado</i>		
Préstamos otorgados por:		
Accionistas (1)	457,674	290,911
Compañías relacionadas (Sport Bar S.A.) (1)	568,521	217,981
Otras compañías (2)	<u>64,951</u>	<u>99,950</u>
Subtotal	<u>1,091,146</u>	<u>608,842</u>
<i>Garantizados - al costo amortizado</i>		
Préstamos bancarios y subtotal (3)	<u>96,286</u>	<u>100,899</u>
Total	<u>1,187,431</u>	<u>709,741</u>
<i>Clasificación:</i>		
Corriente	1,028,554	573,387
No corriente	<u>158,878</u>	<u>136,354</u>
Total	<u>1,187,432</u>	<u>709,741</u>

(1) Corresponde a préstamos otorgados por los accionistas de la Compañía y por compañías relacionadas.

(2) Corresponde al préstamo otorgado por la compañía señora Julia Catalina del Rocío Rivadeneira por US\$142 mil con vencimiento en agosto del 2015 y una tasa de interés promedio ponderada anual del 8%.

(3) Préstamos con instituciones financieras locales con vencimientos hasta diciembre del 2015 con una tasa de interés del 9.74%.

12. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
<i>Cuentas por pagar comerciales:</i>		
Proveedores locales	313,870	386,993
<i>Otras cuentas por pagar compañías relacionadas:</i>		
Sport Bar S.A. (1)		13,389
Inmomariscal S.A. (2)	220,958	143,268
Megan S. A.	144,571	543,650
Otras cuentas por pagar	<u>13,277</u>	<u> </u>
Total	<u>692,676</u>	<u>543,650</u>

(1) Corresponde a anticipos recibidos de Sport Bar S. A. por regalías, según contrato suscrito entre la Compañía y Sport Bar S.A..

(2) Al 31 de diciembre del 2013, incluyen valores pendientes de pago por facturas de arrendamiento de los locales Plaza Foch y las oficinas de la Compañía.

El período de crédito promedio de compras de ciertos bienes es 8 días desde la fecha de la factura.

13. IMPUESTOS

13.1 *Activos y pasivos del año corriente* - Un resumen de activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
<i>Activos por impuesto corriente:</i>		
Retenciones en la fuente	42,626	44,509
Crédito tributario de IVA	<u>19,273</u>	<u>13,992</u>
Total	<u>61,899</u>	<u>58,501</u>
<i>Pasivos por impuestos corrientes:</i>		
Impuesto al Valor Agregado - IVA por pagar y retenciones	45,210	46,195
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	<u>12,975</u>	<u>2,886</u>
Total	<u>58,185</u>	<u>49,081</u>

13.2 *Conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta corriente* - Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	133,498	80,674
Amortización de pérdidas tributarias (2)	(5,517)	(5,517)
Gastos no deducibles	91,197	76,164
Otras deducciones (remuneraciones empleados con discapacidad)	<u>(8,434)</u>	<u>(20,837)</u>
Utilidad gravable	<u>210,744</u>	<u>130,484</u>
Impuesto a la renta causado (1)	<u>46,364</u>	<u>30,011</u>
Anticipo calculado (3)	<u>28,951</u>	<u>22,218</u>
Impuesto a la renta corriente cargado a resultados	<u>46,364</u>	<u>30,011</u>

- (1) De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 22% sobre las utilidades sujetas a distribución (23% para el año 2012) y del 12% sobre las utilidades sujetas a capitalización (13% para el año 2012).
- (2) De acuerdo con acuerdo con disposiciones legales, las pérdidas tributarias pueden ser compensadas con las utilidades gravables que se obtengan dentro de los cinco (5) períodos impositivos siguientes sin que exceda, en cada período, del 25% de las utilidades gravables. Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, el saldo por amortizar de pérdidas tributarias asciende a US\$11,035 y US\$16,552 respectivamente.
- (3) A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles.

Para el año 2013, la Compañía determinó como anticipo de impuesto a la renta de US\$22,218; sin embargo, el impuesto a la renta causado del año es de US\$46,364. Consecuentemente, la Compañía registró en resultados US\$46,364 equivalente al impuesto a la renta causado.

Las declaraciones de impuestos no han sido revisadas por las autoridades tributarias y son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2011 al 2013.

13.3 Movimiento de la provisión para impuesto a la renta - Los movimientos de la provisión para impuesto a la renta fueron como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	(44,509)	(37,723)
Provisión del año	46,364	30,011
Pagos efectuados	<u>(44,481)</u>	<u>(36,797)</u>
Saldos al fin del año	<u>(42,626)</u>	<u>(44,509)</u>

Pagos Efectuados - Corresponde al anticipo pagado y retenciones en la fuente.

13.4 Saldos del impuesto diferido - Los movimientos de activos por impuestos diferidos fueron como sigue:

	Saldos al comienzo del año	Reconocido en los resultados	Reconocido en otro resultado integral	Reconocido directamente en el patrimonio	Saldos al fin del año
			... (en U.S. dólares) ...		
Año 2013					
<i>Pasivos por impuestos diferidos en relación a:</i>					
Provisión jubilación patronal y desahucio	8,030	1,196			9,226
Depreciación de activos fijos	(64,605)	(1,912)			(66,517)
Amortización de concesiones	1,397	6,510			7,907
Amortización de instalaciones y adecuaciones	<u>6,710</u>	—			<u>6,710</u>
Total	<u>(48,468)</u>	<u>5,794</u>			<u>(42,674)</u>

Año 2012

	Saldos al comienzo del año	Reconocido en los resultados	Reconocido en otro resultado integral	Reconocido directamente en el patrimonio	Saldos al fin del año
<i>Pasivos por impuestos diferidos en relación a:</i>					
Provisión jubilación patronal y Desahucio	6,209	1,821			8,030
Depreciación de activos fijos	(58,359)	(6,246)			(64,605)
Amortización de concesiones	6,181	(4,784)			1,397
Amortización de instalaciones y adecuaciones	<u>1,565</u>	<u>5,145</u>	—	—	<u>6,710</u>
Total	<u>(44,404)</u>	<u>(4,064)</u>	—	—	<u>(48,468)</u>

13.5 Aspectos Tributarios

Código Orgánico de la Producción - Con fecha diciembre 29 del 2012 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

- La reducción progresiva en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 23% para el año 2013 y 22% a partir del año 2013. Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, para la medición del pasivo por impuestos diferidos, la Compañía utilizó una tasa de impuesto a la renta promedio del 22% y 23% respectivamente.

Aspectos Tributarios de la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado - Con fecha noviembre 24 del 2012 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 583 la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, la misma que incluye entre otros aspectos tributarios que la tarifa del Impuesto a la Salida de Divisas - ISD se incrementó del 2% al 5%. Por presunción se considera hecho generador de este impuesto el uso de dinero en el exterior y se establece como exento de este impuesto el pago de dividendos a compañías o personas naturales que no estén domiciliadas en paraísos fiscales. Los pagos de este impuesto en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital, que consten en el listado que establezca el Comité de Política Tributaria y que sean utilizados en procesos productivos, pueden ser utilizados como crédito tributario de impuesto a la renta.

14. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o del exterior, dentro de un mismo período fiscal por un importe acumulado superior a US\$6 millones, están obligados a presentar un estudio de Precios de Transferencia que determine si tales operaciones han sido efectuadas a valores de plena competencia. Las operaciones de la Compañía con partes relacionadas durante el año 2013, no superaron el importe acumulado mencionado.

15. OBLIGACIONES ACUMULADAS

Un resumen de obligaciones acumuladas es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Fondo por consumos y propinas	57,084	53,977
Beneficios sociales	20,550	38,209
Participación a trabajadores	20,634	14,237
Remuneraciones por pagar	2,052	1,519
Otras provisiones	<u>1,623</u>	<u>1,794</u>
Total	<u>101,943</u>	<u>109,736</u>

15.1 Fondo por Consumos y Propinas - Corresponde principalmente al cobro del 10% adicional al consumo, que según lo establecido en el Decreto Supremo 1269 del 25 de agosto de 1971 y regulado con Acuerdo Ministerial 7 del 8 de marzo del 2007, pueden cobrar los hoteles, bares y restaurantes de primera y segunda categoría, en concepto de propinas en beneficio de los trabajadores sujetos al Código de Trabajo que prestan sus servicios en dichos establecimientos.

15.2 Participación a Trabajadores - De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	14,237	7,906
Provisión del año	23,558	14,237
Pagos efectuados	<u>(17,161)</u>	<u>(7,906)</u>
Saldos al fin del año	<u>20,634</u>	<u>14,237</u>

16. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Un resumen de obligaciones por beneficios definidos es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Jubilación patronal	34,683	29,365
Bonificación por desahucio	<u>7,805</u>	<u>5,550</u>
Total	<u>42,488</u>	<u>34,915</u>

16.1 Jubilación patronal - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

Los movimientos en el valor presente de la obligación de jubilación patronal fueron como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	29,365	22,776
Costo de los servicios del período corriente	3,964	5,440
Costo por intereses	543	519
Costo de los servicios pasados	<u>811</u>	<u>630</u>
Saldos al fin del año	<u>34,683</u>	<u>29,365</u>

16.2 Bonificación por desahucio - De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

Los movimientos en el valor presente de obligación de bonificación por desahucio fueron como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	5,550	4,221
Costo de los servicios del período corriente	1,950	1,112
Costo por intereses	137	93
Costo de los servicios pasados	<u>168</u>	<u>124</u>
Saldos al fin del año	<u>7,805</u>	<u>5,550</u>

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre del 2013 y 2012 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis

reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan a resultados.

Las hipótesis actuariales significativas utilizadas para la determinación de las obligaciones por beneficios definidos son la tasa de descuento, incremento salarial esperado y la mortalidad. El análisis de sensibilidad detallado a continuación se ha desarrollado en base a los cambios razonablemente posibles que se produzcan al final del período de referencia de los respectivos supuestos.

Las presunciones principales usadas para propósitos de los cálculos actuariales son:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	%	%
Tasa(s) de descuento	8.68%	8.68%
Tasa(s) esperada del incremento salarial	4.50%	4.50%

Los importes reconocidos en los resultados respecto a dichos planes de beneficios definidos son los siguientes:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo de los servicios del período corriente	5,914	6,552
Costo por intereses	680	612
Costo de los servicios pasados	<u>979</u>	<u>754</u>
Total	<u>7,573</u>	<u>7,918</u>

17. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

17.1 Gestión de riesgos financieros - En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por la Gerencia, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer a los accionistas medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía, si es el caso.

17.1.1 Riesgo de crédito - El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. La Compañía ha adoptado una política de únicamente involucrarse con partes solventes y obtener suficientes colaterales, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por

los incumplimientos. La Compañía únicamente realiza transacciones con Compañías que cuentan con la misma o mejor calificación de riesgo.

Las cuentas comerciales por cobrar están compuestas por un número importante de clientes distribuidos entre diversas industrias y áreas geográficas. La evaluación de crédito continua se realiza sobre la condición financiera de las cuentas por cobrar. La Compañía define que las contrapartes que tienen características similares son consideradas partes relacionadas.

17.1.2 Riesgo de liquidez - La Gerencia es el que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez. La Gerencia ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo así como la gestión de liquidez de la Compañía. La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras y de préstamo adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

17.1.3 Riesgo de capital - La Compañía gestiona su capital para asegurar que la Compañía está en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximizan el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio.

La Gerencia de la Compañía revisa la estructura de capital de la Compañía sobre una base mensual. Como parte de esta revisión, se considera el costo del capital y los riesgos asociados con cada clase de capital.

Los principales indicadores financieros de la Compañía se detallan a continuación:

Capital de trabajo	US\$(606,620)
Índice de liquidez	0,68 veces
Pasivos totales / patrimonio	0.86 veces
Deuda financiera / activos totales	48%

La administración considera que los indicadores financieros antes indicados están dentro de los parámetros adecuados para una organización del tamaño y nivel de desarrollo que la Compañía.

17.2 Categorías de instrumentos financieros - El detalle de los activos y pasivos financieros mantenidos por la Compañía es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo amortizado:		
Efectivo y bancos (Nota 4)	119,196	96,337
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (Nota 5)	666,260	69,739
Otros activos financieros (Nota 6)	<u>227,375</u>	<u>210,770</u>
Total	<u>1,012,831</u>	<u>376,846</u>

Pasivos financieros:

Costo amortizado:		
Préstamos (Nota 11)	1,187,432	709,741
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (Nota 12)	<u>692,676</u>	<u>543,650</u>
Total	<u>1,880,108</u>	<u>1,253,391</u>

18. PATRIMONIO

- 18.1 Capital Social** - El capital social autorizado consiste de 1,200 acciones de US\$1 valor nominal unitario, las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.
- 18.2 Reserva Legal** - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.
- 18.3 Utilidades retenidas** - Un resumen de las utilidades retenidas es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2013	2012
	(en U.S. dólares)	
Utilidades retenidas - distribuibles	454,727	333,667
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	<u>(121,383)</u>	<u>(121,383)</u>
Total	<u>333,344</u>	<u>212,284</u>

Los saldos de las siguientes cuentas surgen de la aplicación por primera vez de las NIIF y de los saldos según PCGA anteriores, los cuales según Resolución emitida por la Superintendencia de Compañías el 14 de octubre del 2012, podrán ser utilizados de la siguiente forma:

Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF - Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El saldo deudor podrá ser absorbido por los resultados acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

Reservas según PCGA anteriores - Los saldos acreedores de las reservas de capital, por valuación o por valuación de inversiones según PCGA anteriores, sólo podrán ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

19. INGRESOS

Un resumen de los ingresos de la Compañía es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Ingresos por ventas en establecimientos	2,315,017	2,289,776
Ingresos por regalías	147,468	232,881
Ingresos por ventas de certificados de consumos	30,370	20,703
Ingresos por auspicios y negociaciones comerciales	<u>130,311</u>	<u>18,243</u>
Total	<u>2,623,166</u>	<u>2,561,603</u>

20. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

Un resumen de los gastos administrativos y operativos reportados en los estados financieros es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo de ventas	1,865,489	1,532,686
Gastos de ventas	618,784	680,183
Gastos de administración	314,890	256,801
Costos financieros	<u>119,275</u>	<u>103,170</u>
Total	<u>2,918,438</u>	<u>2,572,840</u>

Un detalle de costos y gastos por su naturaleza es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Consumos de materias primas y consumibles	1,348,469	961,281
Gastos por beneficios a los empleados	629,893	579,514
Gastos por arriendos	256,330	298,170
Gastos por depreciación y amortización	175,492	169,116
Gastos de mantenimiento	57,786	152,910
Honorarios y servicios	103,910	104,426
Costos financieros	119,275	103,170
Gastos de publicidad	70,567	69,886
Servicios públicos	47,970	50,470
Impuestos	19,299	11,490
Suministros y materiales	11,220	8,556
Ajustes y bajas de inventario	1,282	1,188
Otros	<u>76,945</u>	<u>62,663</u>
Total	<u>2,918,438</u>	<u>2,572,840</u>

Gastos por Beneficios a los Empleados - Un detalle de gastos por beneficios a empleados es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Sueldos y salarios	460,595	405,652
Participación a trabajadores	23,558	14,237
Beneficios sociales	90,122	105,286
Aportes al IESS	47,485	46,421
Beneficios definidos	<u>8,133</u>	<u>7,918</u>
Total	<u>629,893</u>	<u>579,514</u>

Gasto Depreciación y Amortización - Un detalle de gastos depreciación y amortización es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Depreciación de equipos	121,235	89,796
Amortización de activos intangibles	<u>54,257</u>	<u>79,320</u>
Total	<u>175,492</u>	<u>169,116</u>

21. CONTRATOS DE ARRENDAMIENTOS OPERATIVOS

21.1 *La Compañía como arrendatario*

21.1.1 *Acuerdos de arrendamiento* - Los arrendamientos operativos se relacionan con arrendamientos de locales dentro de los centros comerciales y arrendamiento de oficinas cuyo período de arrendamiento oscila entre 7 y 13 años. Todos los contratos de arrendamiento operativos contienen cláusulas para revisiones de mercado cada año. La Compañía no tiene la opción de comprar los locales comerciales y oficinas arrendadas a la fecha de expiración de los períodos de arrendamiento.

21.1.2 *Pagos reconocidos como gastos*

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Pagos mínimos de arrendamiento y total	<u>256,330</u>	<u>298,170</u>

22. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

22.1 *Préstamos a partes relacionadas*

... Diciembre 31, ...
2013 2012
(en U.S. dólares)

<u>Otras cuentas por cobrar (Nota 5)</u>		
Sport Bar S.A.	<u>417,779</u>	<u> </u>
Metroparqueos S.A.	<u> </u>	<u> </u>
Megan S.A.	<u>160,782</u>	<u>16,143</u>
Segrafedo S. A.	<u>24,810</u>	<u> </u>
 <u>Préstamos otorgados a partes relacionadas (Nota 6)</u>		
Inmomariscal S.A.	<u>129,458</u>	<u>112,853</u>
 <u>Préstamos recibidos de partes relacionadas</u> (Nota 11)		
Compañías relacionadas (Sport Bar S.A.)	<u>568,521</u>	<u>217,981</u>
 <u>Otras cuentas por pagar (Nota 12)</u>		
Sport Bar S.A.	<u> </u>	<u>13,389</u>
Inmomariscal S.A.	<u>220,958</u>	<u>143,268</u>
Megan S. A.	<u>144,571</u>	<u> </u>

22.2 Compensación del personal clave de la gerencia - La compensación de los ejecutivos y otros miembros clave de la gerencia durante el año fue la siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Beneficios a corto plazo y total	40,818	44,938

La compensación de los ejecutivos clave es determinada con base en el rendimiento de los individuos y las tendencias del mercado.

22.3 Otras transacciones con partes relacionadas - Durante los años 2013 y 2012, la Compañía realizó la venta de inventario a Megan S.A. y Sport Bar S.A. por US\$310 mil y US\$39 mil, respectivamente.

23. COMPROMISOS

Contrato de franquicia - El 2 de junio del 2003, la Compañía suscribió con Sport Bar S.A. un contrato de franquicia con el fin de adquirir el derecho de formar parte de la cadena de restaurantes del franquiciante, así como adquirir el know how y acceder a la asistencia técnica y comercial correspondiente. Este contrato tiene una vigencia de 10 años.

Concesiones en locales comerciales - La Compañía mantiene varios contratos de arrendamientos (concesiones) en locales en los cuales se mantienen los puntos de venta. Dichos contratos tienen plazos que fluctúan entre 7 y 13 años y la Compañía no tiene opción de comprar las propiedades.

24. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2013 y la fecha de emisión de los estados financieros (julio 24 del 2014) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

25. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2013 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía en julio 24 del 2014 y serán presentados a los Accionistas para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por los Accionistas sin modificaciones.
