

NOTAS A
ESTADOS
FINANCIEROS

SUPERCINES
SA
**EJERCICIO FISCAL
2018**

1.1 Constitución y operaciones

La Compañía SUPERCINES SA, fue constituida el 28 de Julio de 1999, con registro mercantil # 16857, Número de expediente # 98719, Con número de Ruc # 0991517723001.

Supercines SA, tiene como objeto social las Actividades de Exhibición de Filmes en cines y teatros.

Supercines S.A., es una sociedad de nacionalidad ecuatoriana con domicilio en la ciudad de Guayaquil.

La Compañía forma parte de las empresas del Grupo Económico El Rosado el cual se dedica principalmente a la venta de productos al detalle. Sus accionistas son Inmobiliaria Lavie S.A. e Inmobiliaria Motke S.A. Cada una de las empresas que conforman el referido grupo económico tiene a su cargo una actividad que contribuye al objeto del Grupo. En consecuencia, la actividad actual de la Compañía y sus resultados están conformados fundamentalmente por las transacciones relacionadas a los acuerdos existentes con Corporación El Rosado S.A., así como Administradora del Pacífico S.A. Adepasa y Entretenimiento del Pacífico S.A. Entrepasa, compañías miembros del mencionado Grupo Económico. Ver Notas 16 y 20.

La Compañía inició sus operaciones en noviembre del 2011, las cuales corresponden fundamentalmente a la administración y construcción de cines, teatros, espectáculos y distribución de películas y videos, para lo cual podrá efectuar todo tipo de publicidad relacionada; en adición a la comercialización de alimentos y bebidas en los bares donde se reproducen las cinematografías. La Compañía cuenta con 6 complejos de cines con equipos propios y 16 complejos de cines con equipos arrendados a su compañía relacionada Corporación El Rosado S.A.

Los cines operan principalmente en centros comerciales que son propiedad de inmobiliarias relacionada (Inmobiliaria Lavie S.A., Inmobiliaria Motke S.A. e Inmobiliaria Meridional S.A. Inmérica).

1.2 Situación económica del país

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

Las autoridades continúan enfrentando esta situación y han implementado varias medidas económicas, entre las cuales tenemos: priorización de las inversiones, optimización y reducción del gasto público, incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios, financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros, ciertas restricciones arancelarias, reducción de ciertos subsidios, incrementos en el precio del combustible y de ciertos tributos. Así también ha implementado ciertos beneficios tributarios y de otra índole con el fin de fortalecer y fomentar las inversiones del sector privado de la economía.

La Administración de la Compañía considera que la situación antes indicada no ha originado efectos significativos en las operaciones de la Compañía.

1.3 Déficit de capital de trabajo

Al 31 de diciembre del 2018, la Compañía reporta un déficit de capital de trabajo de aproximadamente US\$4,642,000 originados principalmente por la compra de equipos e instalaciones para el equipamiento de los diferentes complejos de cines, aumentando de esta forma su endeudamiento con instituciones financieras. Pese a lo indicado, al cierre del ejercicio 2018 la Compañía ha cumplido con sus obligaciones con terceros y su generación de flujos futuros operativos le permite pagar sus obligaciones contraídas.

1.4 Aprobación de estados financieros

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2018 han sido emitidos con la autorización de fecha 1 de marzo del 2019 del Gerente General de la Compañía y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

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

2.1 Bases de preparación de estados financieros

Los presentes estados financieros de la Compañía se han preparado de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

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

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

2.2 Nuevas normas y modificaciones

Adoptadas por la Compañía

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

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

La Compañía tuvo que cambiar sus políticas contables siguiendo la adopción de la NIIF 9 y la NIIF 15. Esto se revela en la nota 2.19. Las otras modificaciones que entraron en vigencia el 1 de enero del 2018 no tuvieron impacto material en los importes reconocidos en períodos anteriores y no se espera que afecten significativamente los períodos actuales o futuros.

Aún no adoptadas por la Compañía

Al 31 de diciembre de 2018, se han publicado nuevas normas, así como también enmiendas y mejoras a las NIIF existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

Estas son de aplicación obligatoria en la preparación de los estados financieros de la Compañía a partir de las fechas indicadas a continuación:

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 12	Aclara que el impuesto sobre la renta de los dividendos sobre instrumentos financieros <i>clasificados como capital</i> deben reconocerse de acuerdo con donde se reconocieron las transacciones o eventos pasados que generaron utilidades distribuibles. (Mejoras anuales ciclo 2015-2017).	1 de enero 2019
NIC 19	Aclaran la contabilidad de las modificaciones, reducciones y liquidaciones del plan de beneficios definidos.	1 de enero 2019
NIC 23	Aclara que si un préstamo específico permanece pendiente después de que el activo calificado correspondiente está listo para su uso o venta prevista, se convierte en parte de los préstamos generales. (Mejoras anuales ciclo 2015-2017).	1 de enero 2019
NIC 28	Aclaración sobre el registro a largo plazo de una inversión que no está aplicando el valor patrimonial proporcional.	1 de enero 2019
NIIF 3	Aclara que obtener control de una empresa que es una operación conjunta es una adquisición por etapas (mejoras anuales ciclo 2015-2017).	1 de enero 2019
NIIF 9	Enmienda a la NIIF 9 (instrumentos financieros) relacionada con las compensaciones negativas de ciertas condiciones de pagos adelantados.	1 de enero 2019
NIIF 11	Aclara que sobre la parte que obtiene el control conjunto de una empresa que constituye una operación conjunta no debe volver a medir su participación previamente mantenida en la operación conjunta. (Mejoras anuales ciclo 2015-2017).	1 de enero 2019
NIIF 16	Publicación de la norma "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17, y a la NIIF 16 prácticamente en todos los contratos de arrendamientos deberán reconocer un "activo por derecho de uso" y un pasivo por arrendamiento.	1 de enero 2019
CINIIF 23	Interpretación que clarifica el reconocimiento y medición de las incertidumbres sobre ciertos tratamientos de impuesto a la renta y el uso de la NIC 12 y no la NIC 3 para la contabilización de estos.	1 de enero 2019
NIC 1 y NIC 8 modificaciones.	modificaciones para aclarar el concepto de materialidad y alinearla con otras modificaciones. 1 de enero 2020	1 de enero 2020
NIIF 3	Aclaración sobre la definición de negocio.	1 de enero 2020
NIIF 17	Norma que reemplazará a la NIIF 4 "Contratos de Seguros".	1 de enero 2021

En relación a la NIIF 16, la Administración, con base en una evaluación preliminar, informa las siguientes incidencias:

La Compañía arrienda instalaciones y equipos bajo arrendamientos operativos no cancelables que vencen dentro de un período de 1 a 3 años. Los contratos de arrendamiento tienen diferentes términos, cláusulas de incremento y derechos de renovación. En la renovación, los términos de los arrendamientos son renegociados.

Al 1 de enero del 2019, la Compañía mantiene compromisos de arrendamiento operativo no cancelables por aproximadamente US\$21'992.628,30. Para estos compromisos de arrendamiento, la Compañía estima reconocer inicialmente activos por derecho de uso por US\$21'992.628,30 inicialmente a esa fecha y pasivo por arrendamiento por US\$19'810.752,64 siendo la diferencia gastos prepagados por US\$2'181.875,66.

El capital de trabajo disminuirá en aproximadamente US\$17'857,127 debido a la presentación de una porción del pasivo por arrendamiento como un pasivo circulante.

Los principales criterios que aplicará la Compañía en el proceso de adopción de esta nueva norma serán los siguientes: a) aplicar una sola tasa de descuento a un portafolio de arrendamientos con características razonablemente similares, b) para la determinación de las tasas de descuento se utilizará una tasa incremental de préstamos única, la cual se definirá mediante cotizaciones de tasas con bancos locales por los montos totales de pagos de renta.

Se espera que el flujo operativo utilizado para medir los resultados, incrementa aproximadamente US\$17'857,127 lo anterior debido a que los pagos del arrendamiento operativo se incluyeron en el flujo operativo, pero la amortización de los activos por derecho de uso y los intereses del pasivo por arrendamiento se excluyen de esta medida.

La Compañía estima que la adopción de las otras nuevas normas, enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, no tendrán impactos significativos en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial, pues gran parte de estas normas no son aplicables a sus operaciones.

2.3 Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

2.4 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo comprenden el efectivo y depósitos en bancos.

2.5 Activos y pasivos financieros

2.4.1 Clasificación

Como se describe en la Nota 2.19 desde el 1 de enero de 2018, la Compañía clasifica sus activos financieros solamente en la siguiente categoría:

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

2.4.2 Medición

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

2.4.2.1 Instrumentos de deuda

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

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

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

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 la Compañía sólo mantiene activos financieros clasificados en la categoría de activos financieros medidos al costo amortizado. Los activos financieros a costo amortizado

son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo, estos activos financieros se mantienen con la finalidad de cobrar sus flujos contractuales. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera. Estos últimos se clasifican como activos no corrientes. Los activos financieros a costo amortizado de la Compañía comprenden el "Efectivo y equivalentes de efectivo", las "Otras cuentas por cobrar", y las "Cuentas por cobrar a compañías relacionadas" en el estado de situación financiera. Los activos financieros a costo amortizado representan únicamente los pagos de principal e intereses, se reconocen inicialmente a su valor razonable y, posteriormente se miden a su costo amortizado por el método de interés efectivo.

Las otras cuentas por cobrar y cuentas por cobrar a compañías relacionadas corresponden principalmente a servicios de publicidad y alquiler de salas en los cines. Estas cuentas se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y se liquidan hasta en 180 días, estos activos financieros no derivados dan derecho a cobros fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente y no existen montos significativos de ventas que se aparten de las condiciones de crédito habituales.

2.5 Pasivos financieros

Clasificación, reconocimiento y medición

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

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

Préstamos con instituciones financieras

Se registran inicialmente a su valor nominal que no difiere de su valor razonable, pues están contratados a las tasas vigentes en el mercado. No existen costos de transacciones significativos incurridos al momento de su contratación. Posteriormente se miden al costo amortizado utilizando las tasas de interés pactadas. Los intereses devengados que corresponden a préstamos utilizados en el financiamiento de sus operaciones se presentan en el estado de resultados integrales en el rubro gastos financieros.

Cuentas por pagar a proveedores, cuentas por pagar a compañías relacionadas y otras cuentas por pagar.

Las "cuentas por pagar a proveedores", "cuentas por pagar a compañías relacionadas" y "otras cuentas por pagar" son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales en el curso normal de los negocios. Las cuentas por pagar se clasifican como pasivos corrientes si el pago se debe realizar dentro de un año o menos, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes.

Las cuentas por pagar se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente en la medida que el efecto de su descuento a su valor presente sea importante, se mide al costo amortizado usando el método de interés efectivo, de lo contrario se muestran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado debido a la naturaleza de corto plazo de los mismos.

2.6 Deterioro de activos financieros

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

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

2.7 Baja de activos y pasivos financieros

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

2.8 Inventarios

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización, el que resulte menor. El costo de los inventarios incluye el costo de adquisición de las mercaderías, los costos de importación y los impuestos no recuperables. Los productos para la reventa son valorados utilizando el método promedio ponderado, el cual es utilizado para la imputación de las salidas de dichos inventarios. El valor neto de realización corresponde al precio de venta estimado en el curso normal de las operaciones, menos los gastos de venta. Las importaciones en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación.

2.9 Propiedades y equipos

Las propiedades y equipos son registrados al costo, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimiento y son registrados en resultados cuando son incurridos.

La depreciación es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes del activo fijo, o de aquellos componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas, y no considera valores residuales, debido a que la Administración de la Compañía estima que el valor de realización de sus propiedades y equipos al término de su vida útil será irrelevante. Las estimaciones de vidas útiles de los activos fijos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas de propiedades y equipos son las siguientes:

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
Instalaciones	10
Muebles y enseres	10
Equipos de computación	3
Equipos de seguridad	10

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedades y equipo, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se registran en resultados en el período en que se incurren en el estado de resultados.

Cuando el valor en libros de un activo de propiedades y equipos excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

Los intereses y otros costos de endeudamiento se capitalizan siempre y cuando estén relacionados con la construcción de activos calificables. Un activo calificable es aquél que requiere de un tiempo prolongado para que esté listo para su uso, período que la Administración ha definido como mayor a un año. Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 todos los proyectos de la Compañía se han liquidado en plazos inferiores a un año, por lo que no se han activado costos de endeudamiento.

2.10 Activos intangibles

Los activos intangibles tienen una vida útil definida y se registran al costo menos su amortización acumulada. Corresponden principalmente a los costos de adquisición de licencias de software. La

Amortización se calcula usando el método de línea recta para asignar su costo a resultados en el término de su vida útil estimada (3 años).

2.11 Deterioro de activos no financieros

Los activos sujetos a depreciación (propiedades y equipos) y amortización (activos intangibles) se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que no podrán recuperarse de su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendría de su venta o su valor en uso. Para efectos de evaluar el deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que se genera flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo).

En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio.

Al 31 de diciembre del 2018 y del 2017 no se han reconocido pérdidas por deterioro de activos no financieros (propiedades y equipo y activos intangibles), debido a que la Administración considera que no existen indicios de deterioro en las operaciones de la Compañía.

2.12 Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio.

Impuesto a la renta corriente

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% de las utilidades gravables, la cual se incrementa al 28% si los accionistas finales de la Compañías están domiciliados en paraísos fiscales y se reduce en 10 puntos (15% o 18%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

El pago del "anticipo mínimo de impuesto a la renta" es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

Durante el año 2018 y 2017, la Compañía registró como Impuesto a la renta causado el valor determinado del cálculo del 25% sobre la utilidad gravable, debido a que fue mayor al valor determinado como anticipo mínimo.

Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

2.13 Provisiones

La Compañía reconoce provisiones cuando: (i) tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados; (ii) es probable vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación; y, (iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de

los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

2.14 Beneficios a empleados

Beneficios corrientes: Corresponden principalmente a:

- i) Participación de los empleados en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte de los gastos administrativos y de operación.
- ii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- iii) Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

Beneficios no corrientes:

Provisiones de jubilación patronal y desahucio (no fondeados): La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado y requerido por las leyes laborales ecuatorianas.

Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación de la relación laboral solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente las provisiones para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los costos y gastos (resultados) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representan el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 4.25% (2017: 4.02%) anual equivalente a la tasa promedio de los bonos corporativos de alta calidad de los Estados Unidos de Norteamérica, los cuales están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incremento futuro de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales, así como los efectos de reducciones y liquidaciones anticipadas se registran en otros resultados integrales en el periodo en el que surgen.

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

Al cierre del año 2018 y 2017 las provisiones cubren a todos los empleados que se encontraban trabajando para la Compañía.

2.15 Reservas

Legal

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

Facultativa

Esta reserva fue apropiada de las utilidades de años anteriores y es de libre disponibilidad, previa disposición de la Junta General de Accionistas de la Compañía.

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

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta "Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF", que generaron un saldo deudor, podrá ser absorbido por los resultados acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

2.17 Reconocimiento de ingresos

Ingresos ordinarios por venta de servicios – Segmento cines:

Los ingresos de este segmento, que en su mayoría son al contado, se reconocen al momento de la venta de boletos de entrada para las exhibiciones. Los costos son aquellos relacionados con la contratación de películas, los cuales son reconocidos en resultados de acuerdo al porcentaje de recaudación establecido con cada distribuidora.

Ingresos ordinarios por venta de servicios - Segmento bar:

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

2.18 Arrendamiento operativo

Los arrendamientos en los que una porción significativa de los riesgos y beneficios relativos a la propiedad son retenidos por el arrendador se clasifican como arrendamientos operativos. Los pagos efectuados bajo un arrendamiento operativo (neto de cualquier incentivo recibido del arrendador) se cargan al estado de resultados sobre la base del método de línea recta en el periodo del arrendamiento.

2.19 Adopción de nuevas normas

NIIF 9 "Instrumentos financieros"

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

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

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

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía no tuvo un impacto significativo como resultado de la aplicación de los nuevos requerimientos de la NIIF 9. En general, los activos financieros que se poseen como instrumentos de deuda continúan siendo medidos al costo amortizado. Los activos financieros que mantiene la Compañía medidos a costo amortizado se revelan en la Nota 2.5.1 a los estados financieros.

Debido a las características de los instrumentos financieros que mantiene la Compañía, no se generaron cambios en la clasificación y medición de los activos y pasivos financieros al 31 de diciembre del 2017, por lo cual la clasificación de instrumentos financieros y categorías de medición presentada de acuerdo con la NIC 39 hasta el 31 de diciembre del 2017 y la presentada bajo NIIF 9 a partir del 1 de enero del 2018 son comparables, lo que nos permite definir que no hay ningún efecto por la aplicación de NIIF 9.

NIIF 15 “Ingresos procedentes de contratos con clientes”

La NIIF 15 reemplazó a la NIC 18, “Ingresos de actividades ordinarias”, a la NIC 11, “Contratos de construcción” y diversas interpretaciones asociadas al reconocimiento de ingresos. La nueva norma se basa en el principio de que el ingreso se reconoce cuando el control de un bien o servicio se transfiere a un cliente, de tal manera que el concepto de control reemplaza el concepto existente de riesgos y beneficios. Para ello, establece un modelo con los siguientes cinco pasos que son la base para reconocer los ingresos: (i) identificar los contratos con clientes, (ii) identificar las obligaciones de desempeño, (iii) determinar el precio de la transacción, (iv) asignar el precio de la transacción a cada una de las obligaciones de desempeño y, (v) reconocer el ingreso a medida que se satisface cada obligación de desempeño.

Los cambios clave comparados con la práctica actual son:

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

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

Como resultado de su aplicación, la Compañía no tuvo un impacto significativo por la adopción de la NIIF 15 para sus ingresos provenientes de la venta de bienes y servicios, a consecuencia de la identificación de una única obligación de desempeño, la entrega de los bienes en el punto acordado con su cliente y la prestación del servicio de exhibición de película.

El reconocimiento de ingresos ocurre en el momento en que el control del activo es transferido al cliente, lo cual generalmente es con la entrega de los bienes y la prestación del servicio.

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

- Propiedades y equipos y activos intangibles: La determinación de las vidas útiles que se evalúan al cierre de cada año a fin de determinar la vida útil económica de estos bienes.
- Provisiones por beneficios a los empleados: Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de jubilación patronal y desahucio. Para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes.

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

4.1 Factores de riesgos financieros

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo el riesgo de tasa de interés y riesgo de precio), riesgo de crédito y riesgo de liquidez.

La Gerencia General tiene a su cargo la administración de riesgos. La gerencia General de la Compañía identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros en coordinación estrecha con las unidades operativas de la Compañía.

a) Riesgo de mercado

En el transcurso normal de sus operaciones, la Compañía está expuesta a una variedad de riesgos financieros, los cuales trata de minimizar a través de la aplicación de políticas y procedimientos de administración de riesgos. Estas políticas cubren el riesgo de tasas de interés, el riesgo de crédito y el riesgo de liquidez.

El análisis de riesgo de mercado se encuentra sustentado primordialmente en la evaluación de las características del sector comercial en el Ecuador.

Riesgo por tasa de interés:

El riesgo de tasa de interés para la Compañía surge de su endeudamiento a corto y largo plazo. El endeudamiento a tasas variables expone a la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre sus flujos de efectivo. El endeudamiento a tasas fijas expone la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable de sus instrumentos financieros. La Compañía, para minimizar el riesgo de tasa de interés, ha contratado un portafolio de endeudamiento solamente a tasas de interés fijas donde se encuentra el financiamiento mediante instituciones financieras locales.

Riesgo de precio:

La Compañía no está expuesta significativamente al riesgo de precios de sus servicios puesto que sus precios de venta son comparables con los del mercado.

b) Riesgo de crédito

El concepto de riesgo de crédito, es empleado para referirse a aquella incertidumbre financiera, a distintos horizontes de tiempo relacionado con el cumplimiento de las obligaciones suscritas por contrapartes, al momento de ejercer derechos contractuales para recibir efectivo u otros activos financieros por parte de la sociedad.

El riesgo de crédito se gestiona a nivel del giro normal del negocio. La Compañía es responsable de la gestión y análisis del riesgo de crédito; sin embargo, no existe un riesgo de crédito directo, debido a que no mantienen cuentas por cobrar significativas con clientes, ya que las ventas realizadas son facturadas y cobradas al momento de la transacción.

c) Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez surge por la posibilidad de desajuste entre la necesidad de fondos (por gastos operativos y financieros, inversiones en activos y vencimiento de deudas) y las fuentes de los mismos.

El flujo de fondos generados por la Compañía se origina por la venta de tickets, alimentos y bebidas para consumo de los clientes.

En el caso de existir un déficit de caja, la Compañía cuenta con variadas alternativas de financiamiento tanto de corto como largo plazo, entre las cuales cuentan líneas de crédito disponible con bancos garantizadas por los accionistas de sus controladoras y préstamos directos otorgados por su compañía relacionada Corporación El Rosado S.A.

El cuadro siguiente analiza el vencimiento de los pasivos financieros de la Compañía considerando el tiempo de vencimiento. Los montos presentados en el cuadro son los flujos de efectivo contractuales no descontados:

<u>2018</u>	Menos de 1 año	Entre 1 y 5 años
<i>Préstamos con instituciones financieras</i>	4.458.105	7.623.003
<i>Cuentas por pagar a proveedores</i>	2.095.835	-
<i>Cuentas por pagar a compañías relacionadas</i>	4.757.169	-
<u>2017</u>	Menos de 1 año	Entre 1 y 5 años
<i>Préstamos con instituciones financieras</i>	5.292.012	12.024.558
<i>Cuentas por pagar a proveedores</i>	2.066.403	-
<i>Cuentas por pagar a compañías relacionadas</i>	3.268.700	-

4.2 Administración del riesgo de capital

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar fondos para mantener niveles de capital de trabajo y estructura de capital óptima. La Compañía ha iniciado sus operaciones en noviembre del 2011 y actualmente posee un alto grado de utilización de capital de terceros (bancos y compañías relacionadas).

En la medida que empiece a generar los flujos por la maduración de sus operaciones se espera que esta dependencia de capital de terceros y relacionadas disminuya.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2018 y de 2017 fueron los siguientes:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<i>Préstamos con instituciones financieras</i>	11.003.458	15.243.953
<i>Cuentas por pagar a proveedores</i>	2.095.835	2.066.403
<i>Cuentas por pagar a compañías relacionadas</i>	4.757.169	3.268.700
<i>Menos efectivo y equivalentes de efectivo</i>	-3.454.241	-4.220.821
<i>Deuda neta</i>	14.402.221	16.358.235
<i>Total patrimonio</i>	4.697.574	2.931.093
<i>Capital total</i>	19.099.795	19.289.328
<i>Ratio de apalancamiento</i>	75%	85%

El apalancamiento se debe fundamentalmente a deudas contraídas con instituciones financieras para capital de trabajo.

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categoría de instrumentos financieros

A continuación, se presentan los valores libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

	2018		2017	
	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Efectivo y equivalentes de efectivo	3.454.241	-	4.220.821	-
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	109.576	-	3.026.945	-
Otras cuentas por cobrar	1.780.578	-	921	-
Total activos financieros	5.344.395	0	921	0
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Préstamos con instituciones financieras	4.117.935	6.885.523	4.610.760	10.633.193
Cuentas por pagar a proveedores	2.095.835	-	2.066.403	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	4.757.169	-	3.268.700	-
Otras cuentas por pagar	355.643	-	294.338	-
Total pasivos financieros	11.326.582	6.885.523	10.240.201	10.633.193

Valor razonable de instrumentos financieros

El valor en libros de efectivo y equivalente de efectivo, cuentas por cobrar a compañías relacionadas y otros activos y pasivos financieros se aproxima al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos y debido a que los préstamos con instituciones financieras devengan intereses utilizando tasas de mercado.

6.- EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVOS

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Caja	243.400	236.950
Banco Bolivariano C.A.	1.524.752	2.221.712
Banco Guayaquil S.A.	149.775	161.926
Banco Pichincha C.A.	571.378	553.475
Banco del Pacífico S.A.	655.327	514.323
Banco Internacional S.A.	309.609	532.435
	<u>3.454.241</u>	<u>4.220.821</u>

7.- OTRAS CUENTAS POR COBRAR

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Cuentas por cobrar por servicios de publicidad (1)	482.655	487.879
Reclamos a compañía aseguradora	0	116.059
Anticipos a proveedores (2)	1.206.411	234.728
Otros	<u>91.511</u>	<u>71.869</u>
	<u>1.780.577</u>	<u>910.535</u>

- (1) Incluye principalmente valores por cobrar por servicios de publicidad prestados en los cines.
- (2) Incluye principalmente anticipos a proveedor IMAC Corporation por la compra de pantalla IMAX para sala de cine ubicada en el centro comercial Río Centro Sur.

8.- INVENTARIOS

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Mercaderías (1)	828.246	966.181
Importaciones en tránsito	558.558	269.766
Otros (2)	<u>808.321</u>	<u>607.814</u>
	<u>2.195.125</u>	<u>1.843.761</u>

- (1) Incluye compras de productos alimenticios para la reventa
- (2) Incluye principalmente materiales adquiridos por la Compañía tales como: filtros para pantallas silver 3D, postes cromados, lentes polarizados, entre otros.

9.- PROPIEDAD Y EQUIPO

	Instalaciones	Muebles y enseres	Equipos de computación	Equipos de seguridad	Total
Al 1 de enero del 2017					
Costo	22,736,013	250,307	3,928,444	28,058	26,840,822
Depreciación acumulada	(6,397,059)	(75,751)	(3,387,206)	(6,023)	(9,866,039)
Saldo al 1 de enero del 2017	16,338,954	174,556	441,238	20,035	16,974,783
Movimientos 2017					
Adiciones (1)	565,633	43,432	154,900	431	764,396
Depreciación	(2,290,184)	(25,996)	(402,123)	(2,620)	(2,720,923)
Saldo al 31 de diciembre del 2017	14,614,403	191,992	194,015	17,846	15,018,256
Al 31 de diciembre del 2017					
Costo	23,301,846	293,739	3,983,344	26,489	27,605,218
Depreciación acumulada	(8,687,243)	(101,747)	(3,789,329)	(8,643)	(12,586,962)
Saldo al 31 de diciembre del 2017	14,614,403	191,992	194,015	17,846	15,018,256
Movimientos 2018					
Adiciones (2)	4,376,511	23,792	155,023	5,679	4,561,005
Depreciación	(2,519,992)	(30,459)	(123,857)	(2,901)	(2,677,209)
Saldo al 31 de diciembre del 2018	16,470,922	185,325	225,181	20,624	16,902,052
Al 31 de diciembre del 2018					
Costo	27,678,157	317,531	4,138,367	32,168	32,166,223
Depreciación acumulada	(11,207,235)	(132,206)	(3,913,186)	(11,544)	(15,264,171)
Saldo al 31 de diciembre del 2018	16,470,922	185,325	225,181	20,624	16,902,052

(1) Incluyó principalmente adquisiciones de pantallas LED, sistemas 3D, y otros equipos por US\$316,951 para las distintas salas de cine, así como también butacas, por US\$169,939.

(2) Incluye principalmente adecuaciones por US\$1,886,598 para las distintas salas de cine, así como también muebles, sistemas de audio y proyección por US\$2,081,214.

10.- PRESTAMOS CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

<u>Banco</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>Interés anual %</u>	
			<u>2018</u>	<u>2017</u>
Banco Internacional S.A. (1)	6.550.761	7.791.838	8.19	7.75
Banco Bolivariano C.A. (2)	2.547.390	4.993.746	7.04	7.97 / 7.28
Banco Guayaquil S.A. (3)	1.905.304	2.458.369	8.05	7.2
	<u>11.003.455</u>	<u>15.243.953</u>		
Menos - Porción corriente	<u>-4.117.935</u>	<u>-4.117.935</u>		
	<u>6.885.520</u>	<u>11.126.018</u>		

- (1) Corresponde principalmente a préstamo para capital de trabajo, con plazo de 1,080 días con vencimiento final en el año 2022.
- (2) Corresponde principalmente a préstamos para capital de trabajo, con plazos originales de 1,080 días con vencimiento final en el año 2020.
- (3) Corresponde a un préstamo para capital de trabajo, con plazo de 1,465 días con vencimiento final en el año 2021.

Los vencimientos anuales de las obligaciones de largo plazo son:

<u>Años</u>	<u>2.018</u>	<u>2.017</u>
2019	-	3.758.267
2020	2.926.507	2.929.811
2021	2.392.427	2.388.389
2022	1.566.589	1.556.726
	<u>6.885.523</u>	<u>10.633.193</u>

Las garantías entregadas para estas obligaciones corresponden a bienes inmuebles de una compañía relacionada.

11.- CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Arca Ecuador S.A. (Sucursal Ecuador) (1)	234.778	230.970
Figureti S.A. (2)	64.100	67.489
Industrias Alimenticias Ecuatorianas S.A. Inalecsa (3)	46.595	40.156
Procesadora Nacional de Alimentos C.A. Pronaca (3)	36.193	28.227
IMAX Corporation	-	60.870
Otros	1.714.169	1.638.691
	<u>2.095.835</u>	<u>2.066.403</u>

[Escriba texto]

12.- BENEFICIOS A EMPLEADOS - CORRIENTE

	BENEFICIOS SOCIALES		PARTICIPACION LABORAL		TOTAL	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Saldos al inicio	438.529	433.853	329.932	170.700	768.461	604.553
Incrementos	8.333.340	8.060.475	371.163	329.932	8.704.503	8.390.407
Utilizaciones	-8.304.570	-	-329.932	-	-	-8.226.499
Saldo al final	467.299	438.529	371.163	329.932	838.462	768.461

(1) Corresponde a decimos terceros , cuarto, vacaciones y aportes patronales

13.- IMPUESTOS

a) Gasto de impuesto a la renta corriente y diferido

	2018	2017
Impuesto a la renta corriente	598.895	526.857
Impuesto a la renta diferido	-41.762	-
	<u>557.133</u>	<u>526.857</u>

b) Conciliación tributaria-contable del impuesto a la renta

A continuación, se detalla la determinación de la provisión del impuesto a la renta del año:

	2018	2017
Utilidad antes de participación laboral e impuesto a la renta	2.474.420	2.199.546
Menos - 15% de participación laboral	-371.163	-329.932
Utilidad antes del Impuesto a la Renta	<u>2.103.257</u>	<u>1.869.614</u>
Mas - Gastos no deducibles	292.325	237.812
Base gravable	<u>2.395.582</u>	<u>2.107.426</u>
Tasa impositiva	25%	25%
Impuesto a la renta	<u>598.896</u>	<u>526.857</u>
Anticipo mínimo	-544.791	-493.790
Gasto de Impuesto a la renta causado (1)	<u>598.896</u>	<u>526.857</u>

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2018 y 2017 se muestra a continuación:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Utilidad del año antes de impuesto a la renta	2.103.257	1.869.614
Tasa vigente	25%	25%
	<u>525.814</u>	<u>467.404</u>
Efecto fiscal de los gastos no deducibles que no se reversarán en el futuro	73.082	59.453
Gasto de impuesto a la renta	<u>598.896</u>	<u>526.857</u>
Tasa efectiva	<u>28%</u>	<u>28%</u>

c) Impuestos por Recuperar

Los impuestos por recuperar y por pagar incluyen lo siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Impuestos por recuperar		
Impuesto a la renta (1)	<u>353.851</u>	<u>420.390</u>
Impuestos por pagar		
Impuesto al valor agregado (IVA)	262.427	144.219
Retenciones en la fuente por pagar	<u>177.738</u>	<u>264.338</u>
	<u>440.165</u>	<u>408.557</u>

d) Legislación sobre Precios de transferencia

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior y locales (dependiendo de ciertas consideraciones) en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$15,000,000 (anexo e informe o US\$3,000,000 solo presentar anexo). Se incluye como parte relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del 2018 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

La Administración de la Compañía considerando que las transacciones efectuadas en el año 2018 son similares a las efectuadas en el año 2017, y que el informe de precios de transferencia efectuado para el año 2017 no arrojó efectos sobre la provisión de impuesto a la renta del mencionado año, no se esperan impactos significativos sobre la provisión de impuesto a la renta del año 2018.

e) Situación fiscal

A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Compañía se encuentra en proceso de determinación del ejercicio fiscal 2015 por parte del Servicio de Rentas Internas.

f) Otros asuntos – reformas tributarias

El 21 de agosto del 2018, se publicó la “Ley orgánica para el fomento productivo, atracción de inversiones, generación de empleo, y estabilidad y equilibrio fiscal” en el Suplemento del Registro Oficial No. 309.

Las principales reformas que introdujo el mencionado cuerpo legal son las siguientes:

- Remisión del 100% de intereses, multas y recargos sobre impuestos nacionales administrados y/o recaudados por el Servicio de Rentas Internas para obligaciones vencidas posterior al 2 de abril del 2018. Adicionalmente, aplicación de remisión sobre obligaciones aduaneras, seguridad social (con excepciones), servicios básicos, créditos educativos y becas, etc.
- Dividendos considerados como ingresos exentos a excepción si el beneficiario efectivo es una persona natural residente en Ecuador; y, si la sociedad que distribuye el dividendo no cumple con el deber de informar sobre sus beneficiarios efectivos.
- Se establecen cambios en la aplicación de la tarifa de IR a partir del año 2019 desde el 25% al 28%.
- Se establece el Impuesto a la Renta único mediante tarifa progresiva a la utilidad de enajenación de acciones.
- Se elimina el saldo del anticipo a liquidarse en declaración del próximo año y se elimina devolución del anticipo mediante el tipo impositivo efectivo (TIE); contemplando la devolución del valor del anticipo que sobrepase al valor del Impuesto a la Renta causado para sociedades (eliminación impuesto mínimo).
- Con respecto al Impuesto al Valor Agregado, se establece el uso del crédito tributario de Impuesto al Valor Agregado en compras hasta dentro de 5 años desde la fecha de pago, o la devolución o compensación del crédito tributario de retenciones de Impuesto al Valor Agregado hasta dentro de 5 años desde la fecha de pago.
- Se elimina a la compensación como base imponible para el Impuesto a la Salida de Divisas.

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

- Se considerarán transacciones inexistentes cuando la Administración Tributaria detecte que un contribuyente ha estado emitiendo comprobantes de venta sin que se haya realizado la Transferencia del bien o la prestación del servicio; o bien que dichos contribuyentes se encuentren no ubicados, se presumirá la inexistencia de dichas operaciones.
- Disposiciones referentes a deducción de jubilación patronal y desahucio.

La Administración de la Compañía considera que, de las mencionadas reformas, los principales cambios que le han sido aplicables es la no deducibilidad de las provisiones de jubilación y desahucio.

14. BENEFICIOS A EMPLEADOS - NO CORRIENTE

Las principales hipótesis actuariales usadas fueron:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Tasa de descuento	4.25%	4.02%
Vida laboral promedio remanente	7.6	7.7
Tasa de incremento salarial	3%	3%
Tasa de mortalidad e invalidez	TM IESS 2002	TM IESS 2002
(1) Tasa de rotación	23.90%	33.99%
Antigüedad para jubilación (hombres y mujeres)	25 años	25 años

(1) Corresponden a las tablas de mortalidad publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social en el año 2002.

A continuación, se detalla el movimiento de la provisión para jubilación patronal y desahucio en el pasivo:

	<u>Jubilación patronal</u>		<u>Desahucio</u>		<u>Total</u>	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Al 1 de enero	492,086	577,336	262,746	208,878	754,832	786,014
Costo por servicios corrientes	147,285	206,563	80,714	66,948	227,999	273,511
Costos por intereses	19,764	23,902	10,414	8,639	30,179	32,541
Pérdidas y ganancias actuariales	3,114	(210,563)	(128,122)	(20,886)	(125,008)	(231,449)
Efectos por el traspaso de personal	1,095	(1,931)	326	(633)	1,421	(2,564)
Efectos de reducciones y liquidaciones anticipadas	(95,348)	(103,221)	-	-	(95,349)	(103,221)
Al 31 de diciembre	<u>567,936</u>	<u>492,086</u>	<u>226,078</u>	<u>262,746</u>	<u>794,074</u>	<u>754,832</u>

A continuación, se detalla la composición de las provisiones de jubilación patronal y desahucio registradas en el gasto:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Costo por servicios corrientes	147,285	206,563	80,714	66,948	227,999	273,511
Costos por intereses	19,764	23,902	10,414	8,639	30,178	32,541
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	-	(103,221)	-	-	-	(103,221)
	<u>167,049</u>	<u>127,244</u>	<u>91,128</u>	<u>75,587</u>	<u>258,177</u>	<u>202,831</u>

A continuación se detalla la composición de las provisiones de jubilación patronal y desahucio registradas en otros resultados integrales

	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Pérdidas y ganancias actuariales	3,114	(210,563)	(128,122)	(20,886)	(125,008)	(231,449)
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(95,348)	-	-	-	(95,348)	-
Efectos por el traspaso de personal	1,095	(1,931)	329	(633)	1,424	(2,564)
	<u>(91,139)</u>	<u>(212,494)</u>	<u>(127,793)</u>	<u>(21,519)</u>	<u>(218,932)</u>	<u>(234,013)</u>

15.- SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas

durante los años 2018 y 2017, con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías con accionistas comunes, con participación accionaria significativa en la Compañía:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Ingresos</u>		
Entretenimiento del Pacífico S.A. Entrepasa(1)	368.673	256.545
Corporación El Rosado S.A. (2)	193.269	6.353
Comdere S.A.	124.475	103.385
Enterteimnt Discovery Discoverman SA.	81.300	-
	<u>767.717</u>	<u>366.283</u>
<u>Gastos</u>		
Corporación El Rosado S.A. (3)	17.701.926	17.797.235
Administradora del Pacífico S.A. Adepasa (4)	4.827.568	4.768.453
Inseg S.A. (5)	300.000	254.885
Entretenimiento del Pacífico S.A. Entrepasa (6)	7.448.488	4.775.508
Enterteimnt Discovery Discoverman SA.	377.089	-
	<u>30.655.071</u>	<u>27.596.081</u>
<u>Compras de activos fijos</u>		
Corporación El Rosado S.A.	149.073	-
<u>Compras de inventarios</u>		
Corporación El Rosado S.A.	641.463	702.009
Panadería del Pacífico S.A. Panpacsa	168.127	160.987
	<u>809.590</u>	<u>862.996</u>
<u>Fondos entregados</u>		
Inmobiliaria Lavie S.A.	800.000	-
Corporación El Rosado S.A. (7)	200.076	5.800.000

- (1) Corresponde principalmente a valores por recuperar VPF (Virtual print fee) proporcionado por sus distribuidoras de películas.
- (2) Corresponde principalmente a ingresos por publicidad.
- (3) Incluye principalmente arriendos de activos fijos por US\$13,680,000 (2017: US\$13,680,000), y servicios administrativos y de asesoría por US\$3.371.296 (2017: US\$2,629,356).
- (4) Corresponde a gastos por arrendamiento de locales comerciales por US\$3,698,743 (2017: US\$3,371,259) y pagos de servicios administrativos por US\$1.440.157 (2017: US\$1,397,194).
- (5) Corresponde a gastos por seguridad en los locales.
- (6) Corresponde a la participación de películas por US\$7,426.044 (2017: US\$4,754,889). Ver Nota 20.

- (7) Fondos entregados a sus compañías relacionadas que se recuperan al corto plazo (entre 1 y 3 meses).

Los saldos con compañías y partes relacionadas al 31 de diciembre del 2018 y 2017 son:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Cuentas por cobrar</u>		
Corporación El Rosado S.A. (1)	5.335	3.003.110
Comdere S.A.	9.903	11.271
Entretenimiento del Pacífico S.A. Entrepasa	59.875	3.546
Otros menores	34.452	9.018
	<u>109.575</u>	<u>3.026.945</u>
 <u>Cuentas por pagar</u>		
Corporación El Rosado S.A. (2)	3.867.612	3.069.578
Administradora del Pacífico S.A. Adepasa (3)	866.911	122.469
Inseg S.A.	-	25.400
Entretenimiento del Pacífico S.A. Entrepasa	1.697	36.142
Panadería del Pacífico S.A. Panpacsa	20.101	15.111
Otros menores	847	-
	<u>4.757.168</u>	<u>3.268.700</u>

- (1) Comprende al saldo pendiente de cobro de los fondos entregados en el 2018 y que se liquidan en el corto plazo.
- (2) Corresponde al saldo pendiente de pago por servicios administrativos. Ver Nota 20.
- (3) Corresponde a saldos pendientes de pago por el alquiler de locales comerciales que se liquidan hasta en 90 días.

16.- CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el capital social está representado por 13.500 acciones ordinarias de valor nominal US\$1 cada una. Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, los accionistas de Supercines S.A. son:

	<u>%</u>	<u>US\$</u>
Inmobiliaria Lavie S.A.	66%	8910
Inmobiliaria Motke S.A.	34%	4590
	<u>100%</u>	<u>13500</u>

1. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

a) Costos y gastos

<u>2018</u>	Costo de ventas	Gastos de administración y operación	Total
Participación películas e impuestos	26.590.906	-	26.590.906
Consumo de mercaderías para el cine	5.862.348	-	5.862.348
Servicios administrativos y arrendos	-	17.665.381	17.665.381
Sueldos y beneficios sociales	-	7.183.120	7.183.120
Participación laboral	-	371.163	371.163
Arrendos y mantenimientos en centros comerciales	-	3.471.192	3.471.192
Mantenimiento y reparación de equipos e instalaciones	-	2.599.657	2.599.657
Publicidad y propaganda	-	432.054	432.054
Servicios básicos	-	2.010.207	2.010.207
Seguros	-	84.435	84.435
Depreciación y amortización	-	2.831.973	2.831.973
Gastos de viajes	-	83.017	83.017
Comisiones	-	398.969	398.969
Honorarios	-	1.094.975	1.094.975
Suministros	-	342.170	342.170
Bonificaciones	-	511.192	511.192
Impuestos y contribuciones	-	2.717.889	2.717.889
Otros gastos de administración	-	978.629	978.629
	<u>32.453.254</u>	<u>42.675.823</u>	<u>75.129.077</u>

<u>2017</u>	Costo de ventas	Gastos de administración y operación	Total
Participación películas e impuestos	26.318.151	-	26.318.151
Consumo de mercaderías para el cine	4.859.385	-	4.859.385
Servicios administrativos y arrendos	-	17.665.483	17.665.483
Sueldos y beneficios sociales	-	6.791.756	6.791.756
Participación laboral	-	329.632	329.632
Arrendos y mantenimientos en centros comerciales	-	3.451.242	3.451.242
Mantenimiento y reparación de equipos e instalaciones	-	1.893.278	1.893.278
Publicidad y propaganda	-	514.158	514.158
Servicios básicos	-	1.964.105	1.964.105
Seguros	-	85.073	85.073
Depreciación y amortización	-	3.014.854	3.014.854
Gastos de viajes	-	13.247	13.247
Comisiones	-	327.785	327.785
Honorarios	-	882.805	882.805
Suministros	-	386.369	386.369
Bonificaciones	-	348.663	348.663
Impuestos y contribuciones	-	78.910	78.910
Otros gastos de administración	-	3.296.873	3.296.873
	<u>31.177.536</u>	<u>41.042.533</u>	<u>72.220.069</u>

b) Gastos financieros

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Intereses por deudas con instituciones financieras	989.420	1.172.867
Otros	123.811	201.721
	<u>1.093.231</u>	<u>1.374.688</u>

2. OTROS INGRESOS

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Ingresos por VPF (1)	1.581.350	1.601.160
Publicidad (2)	1.701.138	1.371.481
Alquiler de pantallas de cine	331.540	115.717
Recuperación de gastos	130.992	113.508
Otros	998.778	288.600
	<u>4,723.798</u>	<u>3.490.466</u>

[Escriba texto]

- (1) Corresponde principalmente a ingresos por VPF (Virtual print fee) facturado a sus distribuidoras de películas.
- (2) Incluye principalmente a ingresos por publicidad transmitida en los cines el cual es proporcionado a clientes externos.

3. CONTRATOS DE ARRENDAMIENTO DE LOCALES

i) Arrendamientos de centros comerciales

En los años 2015 al 2018 se renovaron los contratos de arrendamiento con Administradora del Pacífico S.A. Adepasa en los siguientes centros comerciales:

<u>Inmobiliaria</u>	<u>Centro comercial</u>	<u>Ubicación</u>
Administradora del Pacífico S.A. Adepasa	El Batán	Quito
	El Paseo Shopping	Durán
	El Paseo Shopping	Libertad
	El Paseo Shopping	Machala
	El Paseo Shopping	Manta
	El Paseo Shopping	Milagro
	El Paseo Shopping	Portoviejo
	El Paseo Shopping	Quevedo
	El Paseo Shopping	Santo Domingo
	Entre Ríos	Guayaquil
	Ceibos	Guayaquil
	Riocentro Norte	Guayaquil
	Riocentro Sur	Guayaquil
	El Paseo Shopping	Riobamba
	El Paseo Shopping	Babahoyo
	El Paseo Shopping	Daule
	El Paseo Shopping	Playas
	El Paseo Shopping	Samborondón
	El Paseo Shopping	El Dorado
	El Paseo Shopping	Bahía de Caraquez

Dichos contratos tienen como objeto el arrendamiento del local comercial propiedad de compañías inmobiliarias (principalmente Inmobiliaria Lavie S.A., Inmobiliaria Motke S.A. e Inmobiliaria Meridional S.A. Inmerisa) que son administrados por Administradora del Pacífico S.A. Adepasa, en los cuales funcionan los cines pertenecientes a Supercines S.A. Por su parte, Supercines S.A. conviene cancelar un canon mensual fijo establecido contractualmente. Así mismo, Supercines S.A. asume los gastos por concepto de servicios básicos, limpieza y mantenimiento de los diferentes locales. Los plazos de vigencia de los contratos fueron establecidos por un periodo de 3 años. Durante el año 2018 se cancelaron US\$3,698,743 (2017: US\$3,371,277) por este concepto, los cuales se encuentran registrados como gastos de administración y de operación.

Los pagos mínimos totales futuros para estos arrendamientos operativos no cancelables son los siguientes:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Menos de 1 año	3.277.368	3.371.277
Entre 1 y 5 años	1.753.002	4.349.070
	<u>5.030.370</u>	<u>7.720.347</u>

ii) Arrendamientos de bienes muebles

La Compañía mantiene con Corporación El Rosado S.A. un contrato con Supercines S.A. mediante el cual da en arrendamiento bienes muebles de su propiedad que forman parte de sus activos fijos, a fin de que sean utilizados en los cines: 9 de Octubre, San Marino, Riocentro Sur, Los Ceibos y Riocentro Norte de la ciudad de Guayaquil; San Luis, Quicentro Sur y Cines 6 de Diciembre de la ciudad de Quito; Riocentro Entre Ríos en el Cantón Samborondón; El Paseo Shopping en los cantones: Durán, Libertad, Machala, Manta, Milagro, Portoviejo, Quevedo, Santo Domingo, Riobamba, Babahoyo, Daule, Playas y Samborondón.

El plazo de vigencia del contrato es de un año que se renova anualmente. Durante el 2018, se registraron en gastos US\$13,680,000 por este concepto (2017: US\$13,680,000).

iii) Prestación de servicios administrativos

La Compañía mantiene con Corporación El Rosado S.A. contratos por: i) servicios de asesoría de personal; ii) servicios de logística; y, iii) servicios de mantenimiento, con el objeto de optimizar la coordinación, control y eficacia del negocio en los cines: 9 de Octubre, San Marino, Riocentro Sur, Los Ceibos y Riocentro Norte de la ciudad de Guayaquil; San Luis, Quicentro Sur y Cines 6 de Diciembre de la ciudad de Quito; Riocentro Entre Ríos en el Cantón Samborondón; El Paseo Shopping en los cantones: Durán, Libertad, Machala, Manta, Milagro, Portoviejo, Quevedo, Santo Domingo, Riobamba, Babahoyo, Daule, Playas y Samborondón.

El plazo de vigencia de los mencionados contratos los cuales se renovarían automáticamente por un año más, hasta que alguna de las dos partes de por terminado los contratos.

Durante el año 2018, se registraron en gastos por los mencionados contratos US\$3,3.71.296 (2017: US\$2,629,356).

iv) Contrato de exhibición de películas cinematográficas con Entretenimiento del Pacífico S.A. Entrepasa

La Compañía mantiene suscritos contratos de exhibición de películas en los cuales Entretenimiento del Pacífico S.A. Entrepasa se compromete a proporcionar a Supercines S.A. películas, así como sus accesorios y sus anuncios de publicidad y promoción. Por su parte la Compañía pagará al distribuidor por la exhibición de cada película de acuerdo al porcentaje del valor neto que se obtenga de la venta de todas y cada una de las entradas que permitan asistir a su exhibición; los porcentajes oscilan entre el 40% al 60%. Durante el 2018 la Compañía registró en gastos US\$7,426.044 (2017: US\$4,754,889) por este concepto.

4. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2018 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.


 CPA. KEYCO BURGOS
 CONTADORA GENERAL
 CI: 0913751632

