Superintendencia de Compañías
Guayaquil

Visítenos en: www.superclas.gob.ec

Fecha:

29/APR/2015 11:11:31 Usu: alejandrcg

No. Trámite: 15354 - 0

Remitente:
PRICEWATERHOUSECOOPERS DEL ECUADOR SANDRA VARGAS

Expediente: 98719

RUC: 0991517723001

Razón social:
SUPERCINES S.A.

SubTipo tramite:
COMUNICACIONES

Asunto:
REMITE INFORME DE AUDITORIA 2014

Revise el estado de su tramite por INTERNET Digitando No. de trámite, año y verificador =	78

pwc

Guayaquil, 29 de abril del 2015.

Expediente # 98719

Señores
Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros
Ciudad.-

De nuestras consideraciones:

Adjunto a la presente encontrará un ejemplar de nuestro informe sobre los estados financieros de **SUPERCINES S.A.** al 31 de diciembre del 2014.

Sin otro particular, aprovechamos la oportunidad para saludarles.

Atentamente,

Sandra Vargas L.
Socia

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
RECIBIDO
29 ABR 2015

DOCUMENTACIÓN Y ARCHIVO
INTENDENCIA DE COMPAÑÍAS DE GUAYAQUIL
RECIBIDO
18 JUN 2015 HORA: 15:00
Receptor: Michelle Caicedo
Firma: M Rachelle

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS Y VALORES
RECIBIDO
29 ABR 2015
Sra. Teresa Barberán S.
SECRETARIA GENERAL

Adjunto: Lo indicado

pwc

SUPERCINES S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2014

ÍNDICE

Informe de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros

pwc

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los accionistas de

Supercines S.A.

Guayaquil, 29 de abril del 2015

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Supercines S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2014 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

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

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de la evidencia de auditoría sobre las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar nuestra opinión de auditoría.

PricewaterhouseCoopers del Ecuador Cía. Ltda., Av. Rodrigo Chavez s/n, Urbanización Parque Empresarial Colón, Mz. 275, Solar 1, Edificio Metropark, 4to Piso.
Guayaquil - Ecuador
T: (593-4) 3700 200,

pwc

Supercines S.A.
Guayaquil, 29 de abril del 2015

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Supercines S.A. al 31 de diciembre del 2014, y el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Asunto que requiere énfasis

5. Sin calificar nuestra opinión, informamos que como se indica en la Nota 17 a los estados financieros, al 31 de diciembre del 2014 la Compañía mantiene saldos por cobrar y por pagar a corto plazo con compañías y partes relacionadas por aproximadamente US$465,000 y US$11,469,000 respectivamente. Adicionalmente, durante el 2014 efectuó transacciones con dichas compañías que representan ingresos y costos para la Compañía por los montos que se exponen en la mencionada Nota.

Pricewaterhouse Coopers

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

Sandra Vargas L.
Socia
No. de Licencia Profesional: 10489

SUPERCINES S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)

Activo	Notas	2014	2013
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	2,393,097	517,127
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	17	465,021	451,686
Impuestos por recuperar	15	305,015	541,266
Otras cuentas por cobrar	7	488,413	951,307
Inventarios	8	886,716	263,999
Gastos pagados por anticipado		71,852	7,806
Total de los activos corrientes		4,610,114	2,733,191
Activos no corrientes			
Propiedades y equipos	9	20,531,029	10,596,045
Intangibles	10	955,686	1,211,245
Impuesto a la renta diferido		53,806	4,938
Total de los activos no corrientes		21,540,521	11,812,228
Total activos		26,150,635	14,545,419

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

Ing. Gad Czarninski
Gerente General

CPA. Keyco Burgos
Contadora General

SUPERCINES S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)

Pasivo y patrimonio	Notas	2014	2013
Pasivos			
Pasivos corrientes			
Préstamos con instituciones financieras	11	7,283,686	7,019,981
Cuentas por pagar a proveedores	12	3,832,891	1,021,151
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	17	11,468,760	4,197,770
Otros impuestos y retenciones	15	153,717	8,469
Beneficios a empleados	13	529,944	94,064
Otras cuentas por pagar	14	207,742	26,713
Total de los pasivos corrientes		23,476,740	12,368,148
Pasivos no corrientes			
Préstamos con instituciones financieras	11	1,875,000	2,094,926
Jubilación patronal y desahucio	16	395,203	25,703
Total de los pasivos no corrientes		2,270,203	2,120,629
Total de los pasivos		25,746,943	14,488,777
Patrimonio			
Capital social	18	13,500	13,500
Reservas		44,214	5,513
Resultados acumulados		345,978	37,629
Total del patrimonio		403,692	56,642
Total del pasivo y patrimonio		26,150,635	14,545,419

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

Ing. Gad Czarninski
Gerente General

CPA. Keyco Burgos
Contadora General

SUPERCINES S.A.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Notas	2014	2013
Ingresos		38,701,182	3,644,195
Costo de ventas	19	(17,155,910)	(1,706,679)
Utilidad bruta		21,545,272	1,937,516
Gastos de administración y operación	19	(22,684,989)	(5,130,971)
Otros ingresos	20	2,230,565	3,615,280
Utilidad operacional		1,090,848	421,825
Gastos financieros	19	(645,989)	(338,356)
Utilidad antes de impuesto a la renta		444,859	83,469
Impuesto a la renta	15	(97,809)	(44,768)
Utilidad neta y resultado integral del año		347,050	38,701

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

Ing. Gad Czarninski
Gerente General

CPA. Keyco Burgos
Contadora General

SUPERCINES S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital social	Faculta
Saldos al 1 de enero del 2013	13,500	
Resolución de la Junta General de Accionistas del 12 de abril del 2013		
Constitución de reservas	-	
Utilidad neta y resultado integral del año	-	
Saldos al 31 de diciembre del 2013	13,500	
Resolución de la Junta General de Accionistas del 21 de abril del 2014		
Constitución de reservas	-	
Utilidad neta y resultado integral del año	-	
Saldos al 31 de diciembre del 2014	13,500	

Las notas explicativas anexas son parte

Ing. Gad Czarninski
Gerente General

SUPERCINES S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Notas	2014	2013
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad antes de impuesto a la renta		444,859	83,469
Más cargos a resultados que no representan movimientos de efectivo:			
Depreciación y amortización	9 y 10	2,645,867	1,310,924
Participación de los trabajadores en las utilidades	13	78,505	14,730
Gastos financieros		587,516	31,513
Provisión para jubilación patronal y desahucio	16	22,199	16,198
		3,778,946	1,456,834
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas		294,213	(400,062)
Impuestos por recuperar		236,251	(351,012)
Otras cuentas por cobrar		462,894	(879,430)
Inventarios		(622,716)	(127,596)
Gastos pagados por anticipado		(64,045)	(2,393)
Cuentas por pagar a proveedores		2,811,740	622,735
Cuentas por pagar a compañías relacionadas		9,133,142	-
Otros impuestos y retenciones		145,248	(3,317)
Beneficios a empleados		372,105	29,513
Otras cuentas por pagar		181,029	(16,953)
Efectivo provisto por las actividades de operación		16,728,807	328,319
Pago de impuesto a la renta	15	(106,924)	(25,212)
Pago de participación laboral		(14,730)	(2,368)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		16,607,153	300,739
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones de propiedades y equipos	9	(12,117,412)	(5,517,534)
Bajas de propiedades y equipos	9	4,395	-
Incremento en intangibles	10	(212,275)	(1,301,526)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		(12,325,292)	(6,819,060)
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Nuevos préstamos con instituciones financieras		10,534,708	11,046,823
Pago de capital e intereses en obligaciones financieras		(11,078,447)	(5,813,831)
Aumento de cuentas por pagar a compañías relacionadas		3,712,848	1,658,635
Pago de cuentas por pagar a compañías relacionadas		(5,575,000)	-
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento		(2,405,891)	6,891,627
Aumento de efectivo y equivalentes de efectivo		1,875,970	373,306
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		517,127	143,821
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	6	2,393,097	517,127

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

Ing. Gad Czarninski
Gerente General

CPA. Keyco Burgos
Contadora General

1. INFORMACIÓN GENERAL

a) Constitución y operaciones -

Supercines S.A. (en adelante Supercines o la Compañía), es una sociedad de nacionalidad ecuatoriana con domicilio en la ciudad de Guayaquil, constituida el 22 de julio de 1999.

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 Pacifico S.A. Adepasa, Entretenimiento del Pacifico S.A. Entrepasa e Inmobiliaria Motke S.A., compañías miembros del mencionado Grupo Económico. Ver Notas 17 y 21.

Supercines S.A. inicia sus operaciones en noviembre del 2011 que 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 relacionadas.

Durante el 2014 se incorporaron 16 complejos de cines en las ciudad de Milagro, Guayaquil, Quito, Portoviejo, Quevedo, Santo Domingo, Machala, entre otros.

b) Déficit de capital de trabajo -

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, la Compañía reporta un déficit de capital de trabajo de aproximadamente US$18,867,000 y US$9,635,000, respectivamente, originados principalmente por la compra de equipos e instalaciones para el equipamiento de los diferentes locales aperturados durante el año, aumentando de esta forma su endeudamiento con instituciones financieras para financiar la compra de estos activos. Pese a lo indicado, al cierre del ejercicio 2014 Supercines S.A. ha cumplido con sus obligaciones con terceros y su generación de flujos futuros operativos le permite pagar sus obligaciones contraídas.

c) Aprobación de estados financieros -

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2014 han sido emitidos con la autorización de fecha 27 de abril del 2015 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 POLITICAS 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 Supercines S.A. 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.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas 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:
NIIF 11	Enmienda relativa a la adquisición de una participación en una operación conjunta "Acuerdos conjuntos".	1 de enero 2016
NIC 16 y 38	Enmiendas a estas Normas relacionadas con los métodos de depreciación y amortización.	1 de enero 2016
NIC 16 y 41	Enmiendas a estas Normas relacionadas con las plantas (activo biológico) portadoras de frutos y su inclusión como parte del rubro "Propiedades, planta y equipo".	1 de enero 2016
NIIF 10 y NIC 28	Enmiendas relacionadas con la venta o la aportación de bienes entre un inversor y su asociada o negocio conjunto.	1 de enero 2016
NIC 27	Enmienda que trata de la inclusión del método de valor patrimonial proporcional (VPP) para la valoración de inversiones.	1 de enero 2016
NIIF 9	Publicación de la norma "Instrumentos financieros", versión completa,	1 de enero 2018
NIIF 14	Publicación de la norma "Cuentas de Diferimientos de Actividades Reguladas"	1 de enero 2016
NIIF 15	Publicación de la norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes", esta norma reemplazará a la NIC 11 y 18.	1 de enero 2017
NIIF 5	Mejoras que clarifica ciertos temas de clasificación entre activos.	1 de julio 2016
NIIF 7	Mejoras que modifican lo relacionado a las revelaciones de los contratos de prestación de servicios y las revelaciones requeridas para los estados financieros interinos.	1 de julio 2016
NIC 19	Mejoras que clarifican el modo de determinar la tasa de descuento para las obligaciones por beneficios post-empleo.	1 de julio 2016
NIC 34	Mejoras que clarifican lo relacionado con la información reveleda en el reporte interino y las referencias incluidas en el mismo.	1 de julio 2016

La Compañía estima que la adopción de las enmiendas a las NIIF y las nuevas normas e interpretaciones antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

2.2 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.

2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo -

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

2.4 Activos y pasivos financieros -

2.4.1 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas", "préstamos y cuentas por cobrar", "activos financieros mantenidos hasta su vencimiento" y "activos financieros disponibles para la venta". Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: "pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas" y "otros pasivos financieros". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2014 y del 2013, la Compañía mantuvo activos financieros en las categorías de "préstamos y cuentas por cobrar" y mantuvo pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros". Las características de tales categorías se explican seguidamente:

Préstamos y cuentas por cobrar: representados en el estado de situación financiera principalmente por cuentas por cobrar a compañías relacionadas y otras cuentas por cobrar. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera.

Otros pasivos financieros: representados en el estado de situación financiera por los préstamos con instituciones financieras, documentos y cuentas por pagar a proveedores y a compañías relacionadas y otras cuentas por pagar. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

2.4.2. Reconocimiento y medición inicial y posterior:

Reconocimiento -

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

Medición inicial -

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior -

a) **Préstamos y cuentas por cobrar:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo.

En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

(i) Cuentas por cobrar a compañías relacionadas: Representan los montos adeudados por entidades relacionadas, por publicidad transmitida en los cines de la Compañía. Estas cuentas se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y se recuperan en el corto plazo.

(ii) Otras cuentas por cobrar: Estas cuentas 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.

b) **Otros pasivos financieros:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

(i) Obligaciones con instituciones financieras: Se registran inicialmente a su valor nominal que no difiere de su valor razonable, pues están contratadas 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.

(ii) Cuentas por pagar a proveedores: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas hasta en 90 días.

(iii) Cuentas por pagar a compañías relacionadas: Corresponden principalmente a: a) cuentas denominadas comerciales pues son obligaciones de pago por compras de bienes y servicios) y b) cuentas por financiamiento recibido. Se registran como sigue:

a) Comerciales: Corresponden a saldos originados en servicios recibidos (arriendos) o productos adquiridos pendientes de pago. Se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues no devengan intereses y son pagaderas hasta en 60 días.

b) Financiamiento con relacionadas: Por préstamos recibidos de Corporación El Rosado S.A. Estas cuentas se registran a su valor nominal, el cual no difiere significativamente de su costo amortizado pues no devengan intereses, y se esperan cancelar en el corto plazo.

2.4.3 Deterioro de activos financieros

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus documentos y cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado. Al 31 de diciembre del 2014 la Compañía realizó la respectiva provisión para cuentas incobrables.

2.4.4 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.

2.5 Inventarios -

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

2.6 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 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 y valores residuales de los activos fijos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

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

Tipo de bienes	Número de años
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 integrales.

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 2014 y 2013 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.

2.7 Intangibles

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

Licencias de software

Costos incurridos para la adquisición e implementación de las licencias de software, que se amortiza en un período de 3 años bajo el método de línea recta.

2.8 Pérdidas por deterioro de valor de los 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 podrán no 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 2014 y del 2013 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.

2.9 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 integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

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 22% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor 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 2014 la Compañía registro como Impuesto a la renta causado el valor determinado del cálculo del 22% sobre la utilidad grabable, debido a que fue mayor al valor determinado como anticipo mínimo. En el año 2013, la Compañía registró como Impuesto a la renta causado el valor determinado como anticipo mínimo, puesto que este valor fue mayor al monto calculado sobre la base del 22% sobre las utilidades gravables.

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.

2.10 Provisiones corrientes -

Las provisiones representadas en el estado de situación financiera, principalmente por beneficios sociales a empleados se reconocen cuando (i) la Compañía 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.

2.11 Beneficios a empleados -

Beneficios de corto plazo: Se registran en el rubro de provisiones del estado de situación financiera y 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 de largo plazo (Jubilación Patronal y desahucio):

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 por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía registra una provisión 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 representa 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 6.54% (2013: 7%) anual equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador que 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 futuros 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 se cargan a otros resultados integrales en el periodo en el que surgen.

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

Al cierre del año 2014 y 2013 las provisiones cubren a todos los trabajadores que se encontraban trabajando para la Compañía.

2.12 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, previo disposición de la Junta General de Accionistas de la Compañía.

2.13 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.

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.

Paralelamente se evidencia una alta correlación entre el desempeño del sector comercial y el de la economía agregada, así como entre la tasa de consumo del ecuatoriano promedio y el desenvolvimiento de la economía.

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:

La deuda financiera de la Compañía está pactada a una tasa de interés indexada a tasa de interés local y que se reajusta trimestralmente.

Las variaciones en las tasas de interés podrían afectar la posición financiera de la Compañía, es por esto que como política se establece principalmente la revisión periódica de las tasas de interés de las principales obligaciones de la Compañía.

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.

2.14 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 al momento de su primera exhibición.

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 artículos adquiridos y vendidos.

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 e 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.

- 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.

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 a que las ventas realizadas son facturadas y cobradas al momento de darse.

La Compañía estima no determinar una provisión para deterioro de valores, debido a que sus ventas son recuperadas al momento de realizarse.

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 los fondos generados por la Empresa se origina por la compra y/o alquiler de películas a su relacionada Corporación El Rosado S.A. y Entretenimiento del Pacífico S.A. Entrepasa; por venta de tickets, de 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:

2014	Menos de 1 año	Entre 1 y 2 años
Préstamos con instituciones financieras	7,673,371	1,935,586
Cuentas por pagar a proveedores	3,832,891	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	11,468,760	-

2013	Menos de 1 año	Entre 1 y 2 años
Préstamos con instituciones financieras	7,367,318	2,179,165
Cuentas por pagar a proveedores	1,021,151	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	4,197,770	-

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 disminuya.

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros

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

	2014		2013	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo				
Efectivo y equivalentes de efectivo	2,393,097	-	517,127	-
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	465,021	-	451,686	-
Otras cuentas por cobrar	488,413		33,092	
Total activos financieros	3,346,531	-	1,001,905	-
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Préstamos con instituciones financieras	7,283,686	1,875,000	7,019,981	2,094,926
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	11,468,760	-	4,197,770	-
Cuentas por pagar a proveedores	3,832,891	-	1,021,151	-
Otras cuentas por pagar	207,742	-	26,713	-
Total pasivos financieros	22,793,079	1,875,000	12,265,615	2,094,926

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 EQUIVALENTES DE EFECTIVO

	2014	2013
Caja	198,976	21,706
Banco Bolivariano C.A.	1,041,466	399,107
Banco de Guayaquil S.A.	40,441	10,377
Banco del Pichincha C.A.	288,386	33,069
Banco Unibanco S.A.	96	96
Banco del Pacífico S.A.	487,597	45,370
Banco Internacional C.A.	336,135	7,402
	2,393,097	517,127

7. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

	2014	2013
Cuentas por cobrar por servicios de publicidad (1)	483,413	33,092
Anticipos a proveedores (2)	-	918,215
Otros	5,000	-
	488,413	951,307

(1) Incluye principalmente valores por cobrar por servicios de publicidad prestados en los cines. Hasta el 30 de marzo del 2015 estas cuentas están siendo recuperadas.

(2) Corresponde a anticipos entregados a proveedores, principalmente de activos fijos que se liquidan en el corto plazo.

8. INVENTARIOS

	2014	2013
Mercaderías (1)	667,998	41,592
Otros (2)	218,718	222,407
	886,716	263,999

(1) Incluye principalmente compras de materia prima para la venta de snacks.

(2) Incluye principalmente materiales adquiridos por la Compañía tales como: filtros para pantallas silver 3D, postes cromados, lentes polarizados, entre otros.

9. PROPIEDADES Y EQUIPOS

	Instalaciones
Al 1 de enero del 2013	
Costo	5,250
Depreciación acumulada	(250
Saldos al 1 de enero del 2013	4,999
Movimientos 2013	
Adiciones (1)	4,578
Transferencias	195
Depreciación	(714
Saldo al 31 de diciembre del 2013	9,059
Al 31 de diciembre del 2013	
Costo	10,024
Depreciación acumulada	(965
Saldo al 31 de diciembre del 2013	9,059
Movimientos 2014	
Adiciones (1)	8,552
Transferencias	
Depreciación	(1,267
Saldo al 31 de diciembre del 2014	16,344
Al 31 de diciembre del 2014	
Costo	18,576
Depreciación acumulada	(2,232
Saldo al 31 de diciembre del 2014	16,344

(1) Incluye principalmente adquisiciones de proyectores por US$2,800,2
también sistemas de audio y proyección por US$1,536,214.

10. INTANGIBLES

Al 1 de enero del 2013	
Costo	57,907
Amortización acumulada	(10,423)
Saldos al 1 de enero del 2013	47,484
Movimientos 2013	
Adiciones (1)	1,301,526
Amortización	(137,765)
Saldo al 31 de diciembre del 2013	1,211,245
Al 31 de diciembre del 2013	
Costo	1,359,433
Amortización acumulada	(148,188)
Saldos al 31 de diciembre del 2013	1,211,245
Movimientos 2014	
Adiciones (1)	212,275
Amortización	(467,834)
Saldos al 31 de diciembre del 2014	955,686
Al 31 de diciembre del 2014	
Costo	1,571,708
Amortización acumulada	(616,022)
Saldos al 31 de diciembre del 2014	955,686

(1) Incluye principalmente la adquisición de licencias de software por US$190,406 (2013: US$1,098,653) utilizado en la facturación de la taquilla.

11. PRÉSTAMOS CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

			Interés anual %	
Banco	2014	2013	2014	2013
Banco de Guayaquil S.A. (1)	178,552	951,285	8.25	7.76 - 8.25
Banco Bolivariano C.A. (2)	7,878,284	7,052,166	7-8	8 - 9.60
Banco Internacional C.A. (3)	1,101,850	1,111,456	7.9	8 - 8.20
	9,158,686	9,114,907		
Menos - Porción corriente	(7,283,686)	(7,019,981)		
	1,875,000	2,094,926		

(1) Corresponde a saldo del préstamo efectuado por US$1,000,000, contratado en abril del 2013, para capital de trabajo, con plazos originales de hasta 725 días con vencimiento final en el 2015.

(2) Corresponde principalmente a saldos de préstamos por aproximadamente US$5,900,000 (2013: US$4,400,000), para capital de trabajo, con plazos originales de 735 días con vencimiento final en el año 2016. Adicionalmente, incluye financiación de cartas de crédito de importación para propiedades y equipos por aproximadamente US$561,447 (2013: US$2,638,915).

(3) Corresponde principalmente a saldos por financiación de cartas de crédito de importación para inventarios.

Los vencimientos anuales de las obligaciones de largo plazo son:

Años	2014	2013
2015	-	2,094,926
2016	1,875,000	-
	1,875,000	2,094,926

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

12. CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES

	2014		2013
Inorca Seating	692,606	(1)	-
Venus Films S.A.	377,925	(2)	-
Arca Ecuador S.A.	223,619	(3)	-
Senda Dirección Tecnológica	195,300	(4)	330,417
Cinema Equipment & Supplies, Inc.	-		254,860
Virtual Technologies	-		83,976
Firmesa Industrial Cia. Ltda.	277,713	(5)	217,377
Laserson S.A.	169,249	(6)	-
Procesadora Nacional de Alimentos C.A. Pronaca	107,529		-
Compañía Anonima Practicasa	27,167		-
Martinez Navarrete	34,554		-
Figureti S.A.	85,334		-
Otros	1,641,895		134,521
	3,832,891		1,021,151

(1) Corresponde al saldo por pagar por compra de butacas para los diferentes cines.

(2) Corresponde al saldo por pagar a distribuidores de películas.

(3) Saldos por pagar a proveedor de bebidas.

(4) Corresponde a saldos por pagar en la adquisición de licencias de software.

(5) Corresponde principalmente a la adquisición de equipos de cómputo.

(6) Corresponde principalmente a la adquisición de luminarias.

13. BENEFICIOS A EMPLEADOS

Composición:

	2014	2013
Beneficios sociales a empleados	451,439	79,334
Participación de los trabajadores en la utilidades	78,505	14,730
	529,944	94,064

Movimiento:

	Saldos al inicio	Incrementos	Pagos y/o utilizaciones	Saldos al final
Año 2014				
Beneficios sociales a empleados				
Beneficios sociales (1)	79,334	4,976,927	(4,604,822)	451,439
Participación de los trabajadores (Nota 15)	14,730	78,505	(14,730)	78,505
	94,064	5,055,432	(4,619,552)	529,944
Año 2013				
Beneficios sociales a empleados				
Beneficios sociales (1)	49,821	1,238,956	(1,209,443)	79,334
Participación de los trabajadores (Nota 15)	2,368	14,730	(2,368)	14,730
	52,189	1,253,686	(1,211,811)	94,064

(1) Corresponden a décimos terceros, cuarto, vacaciones y aportes patronales.

14. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Composición:

	2014	2013
Otras cuentas por pagar (1)	207,742	26,713

(1) Corresponde principalmente a provisión de los impuestos municipales originados por los ingresos de taquilla de cada provincia.

15. IMPUESTOS

a) Gastos de impuesto a la renta corriente y diferido -

	2014	2013
Impuesto a la renta corriente	(106,924)	(47,840)
Impuesto a la renta diferido por diferencias temporales	9,115	3,072
	(97,809)	(44,768)

b) Situación fiscal -

A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Compañía no ha sido fiscalizada. Los años 2012 a 2014, se encuentran abiertos a revisión fiscal por parte de las autoridades correspondientes.

c) Conciliación tributaria-contable del impuesto a la renta

A continuación se detalla la determinación de la provisión para impuesto sobre la renta del año y período terminado el 31 de diciembre del 2014 y 2013:

	2014	2013
Utilidad antes de participación a los empleados en las utilidades e impuesto a la renta	523,364	98,199
Menos - 15% de participación de los trabajadores en las utilidades	(78,505)	(14,730)
Utilidad antes del Impuesto a la Renta	444,859	83,469
Mas - Gastos no deducibles	41,158	14,163
Base gravable	486,017	97,632
Tasa impositiva	22%	22%
Impuesto a la renta	106,924	21,479
Anticipo mínimo	(101,508)	(47,840)
Gasto de Impuesto a la renta causado	106,924 (1)	47,840 (1)

(1) El valor se presenta neto de retenciones en la fuente y anticipos pagados por US$331,631 (2013: neto de retenciones y anticipos pagados por US$133,759); por lo cual al 31 de diciembre del 2014 existen retenciones por recuperar por US$224,707 (2013: US$85,919).

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2014 y 2013 se muestra a continuación:

	2014	2013
Utilidad del año antes de impuesto a la renta	444,859	83,469
Tasa vigente	22%	22%
	97,869	18,363
Efecto fiscal de los gastos no deducibles al calcular la ganancia fiscal	(60)	3,116
Efecto del anticipo mínimo	-	23,289
Beneficio (gasto) de impuesto a la renta	97,809	44,768
Tasa efectiva	22%	54%

La variación en la tasa efectiva corresponde al incremento en las operaciones de la Compañía por la utilización de nuevos locales, y a que en el año 2013 la Compañía pagó como Impuesto a la Renta, el anticipo mínimo, puesto que este valor fue superior a la base del 22% sobre la utilidad gravable.

d) Impuestos por recuperar y por pagar -

Al 31 de diciembre, los impuestos por pagar incluyen lo siguiente:

	2014	2013
Impuestos por recuperar		
Impuesto al valor agregado (IVA) - crédito tributario (1)	80,308	455,337
Impuesto a la renta (2)	224,707	85,919
Otros	-	10
	305,015	541,266
Impuestos por pagar		
Impuesto al valor agregado (IVA)	29,140	1,565
Retenciones en la fuente por pagar	124,577	6,904
	153,717	8,469

(1) Corresponde principalmente a crédito tributario generado por el año en la compra de bienes y servicios el cual es compensado mensualmente con los valores por pagar de IVA.

(2) Corresponde principalmente a crédito tributario de retenciones por Impuesto a la renta de años anteriores.

e) Impuesto a la renta diferido -

El análisis del impuesto diferido activo es el siguiente:

	2014	2013
Impuestos diferidos activos:		
Que se recuperará después de 12 meses	53,806	4,938
	53,806	4,938

El movimiento de la cuenta impuesto a la renta diferido es el siguiente:

	Activo
	Provisión por jubilación patronal
Saldo al 1 de enero de 2013	1,866
Movimiento del año	3,072
Saldo al 31 de diciembre del 2013	4,938
Movimiento del año	9,115
Efecto por traspaso de personal (1)	39,753
Saldo al 31 de diciembre del 2014	53,806

(1) Durante el 2014 debido a que Supercines S.A. pasó a operar 15 salas de cines que previamente eran operadas por Corporación El Rosado S.A., parte del personal también fue transferido a Supercines S.A. mediante acuerdos de subrogación patronal. La provisión de jubilación y desahucio de los empleados recibidos también se traspasó a Supercines S.A. sin afectar los resultados de la Compañía. El impuesto diferido correspondiente también fue registrado sin afectar los resultados, pues se registró a la cuenta por cobrar de Corporación el Rosado S.A. Ver Nota 16.

f) 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 el Anexo de operaciones con partes relacionadas para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior en el mismo periodo fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US$3,000,000 y aquellos que hayan efectuado operaciones por mas de US$6,000,000 deberán presentar adicional al Anexo, el Informe Integral de Precios de transferencias. Se incluye como partes relacionadas a empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del 2015 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 considera que basados en el diagnóstico preliminar realizado para las transacciones del 2014, ha concluido que no habría impacto significativo sobre la provisión de impuesto a la renta del año 2014. El estudio final estará disponible en las fechas que requieran las autoridades tributarias.

g) Otros asuntos - Reformas Tributarias

En diciembre del 2014 fue publicada la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal y su respectivo Reglamento, en los cuales se establecen reformas al Código Orgánico Tributario, a la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y su Reglamento, al Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones y a la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria, que rigen a partir de enero del 2015. Al respecto la Administración de la Compañía y considera que no habrá impacto significativo en sus operaciones.

16. OBLIGACIONES SOCIALES DE LARGO PLAZO

Composición:

	2014	2013
Jubilación patronal	328,573	22,444
Indemnización por desahucio	66,630	3,259
	395,203	25,703

Jubilación patronal y desahucio

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

	Jubilación		Desahucio	
	2014	2013	2014	2013
Al 1 de enero	22,444	8,481	3,259	1,023
Costo por servicios corrientes	17,417	8,467	3,069	1,472
Costos por intereses	1,570	594	143	72
Pérdidas y ganancias actuariales (1)	-	9,228	-	692
Efectos por el traspaso de personal (2)	287,142	-	60,159	-
Efectos de reducciones y liquidaciones anticipadas	-	(4,326)	-	-
Al 31 de diciembre	328,573	22,444	66,630	3,259

(1) A partir del 2013, según modificación en la NIC 19, las ganancias o pérdidas se deben registrar en el rubro de otros resultados integrales; sin embargo la Compañía registró estos valores en los gastos del año, pues su efecto no es significativo considerado los estados financieros en su conjunto.

(2) Ver Nota 15.

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

	Jubilación		Desahucio	
	2014	2013	2014	2013
Costo por Servicios corrientes	17,417	8,467	3,069	1,472
Costo por intereses	1,570	594	143	72
Pérdidas y ganancias actuariales	-	9,228	-	691
Efectos de reducciones y liquidaciones anticipadas	-	(4,326)	-	-
	18,987	13,963	3,212	2,235

Las principales hipótesis actuariales usadas fueron:

	2014	2013
Tasa de descuento	6.54%	7.00%
Vida laboral promedio remanente	7.8	8.1
Tasa de incremento salarial	3%	3%
Tasa de incremento de pensiones	2.50%	2.50%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación	11.80%	8.90%
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.

17. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑIAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2014 y 2013, 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:

	2014	2013
Ingresos		
Corporación El Rosado S.A. (1)	540,506	1,850,862
Inmobiliaria Motke S.A. (2)	163,691	1,035,052
Superpuntos S.A. (3)	80,000	650,000
Comdere S.A. (4)	151,169	-
Briko S.A.	30,000	-
Gastos		
Corporación El Rosado S.A. (5)	10,709,399	760,703
Administradora del Pacifico S.A. Adepasa (6)	2,255,594	424,965
Inseg S.A. (7)	156,292	-
Entretenimiento del Pacífico S.A. Entrepasa (8)	117,162	-
Comdere S.A.	60,000	-
Inmobiliaria Motke S.A.	13,928	55,563
Superpuntos S.A.	782	-
Compras de activos fijos		
Corporación El Rosado S.A.	806,749	-
Compras de inventarios		
Corporación El Rosado S.A.	1,231,534	-

(1) Corresponde principalmente a: i) US$318,000 (2013: 1,080,000) por uso del nombre comercial, ii) aproximadamente US$22,506 por publicidad, y iii) US$200,000 (2013: 200,000) por alquiler de salas de cines para eventos.

(2) Incluye US$163,691 (2013: 865,000) de recuperación de gastos incurridos en la remodelación de local ubicado en la ciudad de Quito.

(3) Corresponde a ingresos por publicidad.

(4) Incluye US$100,000 por publicidad y US$51,169 por recuperación de gastos incurridos por servicios básicos de un almacén situado en la ciudad de Quito.

(5) Incluye principalmente el costo de películas que Corporación El Rosado S.A. alquila a la Compañía para la proyección en sus salas de cine por US$3,984,266, arriendos de activos fijos por US$3,036,000 y servicios administrativos por US$3,386,389.

(6) Corresponde a gastos por arrendamiento de locales comerciales por US$1,888,528 (2013: US$424,965) y pagos de consumos básicos por US$367,066.

(7) Corresponde a gastos por seguridad en los almacenes.

(8) Incluye principalmente a la participación de películas por US$113,986 y gastos de publicidad por US$3,176.

Los saldos con compañías y partes relacionadas al 31 de diciembre del 2014 y 2013 son:

	2014	2013
Activo		
Cuentas por cobrar		
Corporación El Rosado S.A. (1)	347,301	451,686
Comdere S.A.	117,720	
	465,021	451,686
Pasivo corriente		
Cuentas por pagar		
Corporación El Rosado S.A. (2)	9,703,603	4,073,132
Administradora del Pacifico S.A. Adepasa (3)	1,674,123	114,867
Inseg S.A.	30,576	-
Entretenimiento del Pacifico S.A. Entrepasa	3,098	-
Comdere S.A.	57,360	-
Inmobiliaria Motke S.A.	-	9,771
	11,468,760	4,197,770

(1) Corresponde principalmente a saldos pendientes de cobro por alquiler de salas de cine para eventos y uso de nombre comercial.

(2) Corresponde principalmente a deuda por préstamos recibidos para financiar capital de trabajo. Estos préstamos no devengan intereses y se estima que serán pagados el año 2015, mediante préstamos a ser obtenidos de instituciones financieras locales y con fondos propios del giro del negocio.

(3) Corresponde a saldos pendientes de pago por el alquiler de locales comerciales que se liquidan hasta en 90 días.

18. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, el capital social está representado por US$13,500 acciones ordinarias de valor nominal US$1 cada una.

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, los accionistas de Supercines S.A. son:

	%	US$
Inmobiliaria Lavie S.A.	66%	8,910
Inmobiliaria Motke S.A.	34%	4,590
	100%	13,500

19. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

a) Costos y gastos

2014	Costo de ventas	Gastos de administración y operación	Total
Participación películas	14,473,389	-	14,473,389
Compra de mercaderías para salas de cines	2,682,521	-	2,682,521
Sueldos y beneficios sociales	-	3,796,445	3,796,445
Participación a los empleados de las utilidades	-	78,505	78,505
Arriendos en centros comerciales	-	1,960,194	1,960,194
Mantenimiento y reparación de equipos e instalaciones	-	2,388,284	2,388,284
Publicidad y propaganda	-	421,452	421,452
Servicios básicos	-	664,383	664,383
Seguros	-	30,968	30,968
Depreciación y amortización	-	2,646,804	2,646,804
Gastos de viajes	-	23,180	23,180
Comisiones	-	129,119	129,119
Honorarios	-	6,863,063	6,863,063
Suministros	-	698,020	698,020
Bonificaciones	-	203,165	203,165
Impuestos y contribuciones	-	1,958,444	1,958,444
Otros gastos de administración	-	822,963	822,963
	17,155,910	22,684,989	39,840,898

2013	Costo de ventas	Gastos de administración y operación	Total
Participación películas	1,503,930	-	1,503,930
Compra de mercaderías para salas de cines	202,749	-	202,749
Sueldos y beneficios sociales	-	1,160,300	1,160,300
Participación a los empleados de las utilidades	-	14,730	14,730
Arriendos en centros comerciales	-	425,315	425,315
Mantenimiento y reparación de equipos e instalaciones	-	1,070,395	1,070,395
Reparaciones y adecuaciones	-	10,982	10,982
Publicidad y propaganda	-	10,556	10,556
Servicios básicos	-	73,572	73,572
Seguros	-	11,331	11,331
Depreciación y amortización	-	1,310,924	1,310,924
Gastos de viajes	-	20,769	20,769
Comisiones	-	6,373	6,373
Honorarios	-	315,426	315,426
Exhibiciones y promociones	-	9,833	9,833
Suministros	-	36,109	36,109
Arriendos de equipos	-	124,332	124,332
Impuestos y contribuciones	-	493,604	493,604
Otros gastos de administración	-	36,419	36,419
	1,706,679	5,130,971	6,837,650

b) Gastos financieros

	2014	2013
Intereses por deudas con instituciones financieras	587,516	271,646
Otros	58,473	66,710
	645,989	338,356

20. OTROS INGRESOS

	2014	2013
Alquiler de pantallas (1)	277,869	202,414
Uso de nombre comercial (2)	318,000	1,080,000
Publicidad (3)	1,273,504	958,553
Venta de materiales	-	498,382
Recuperación de gastos	337,943	865,052
Otros	23,249	10,879
	2,230,565	3,615,280

(1) Corresponde al alquiler de salas de cine principalmente en Guayaquil (2013: de Riobamba, Daule, Babahoyo y Playas) a clientes varios y a su relacionada Corporación El Rosado S.A.

(2) Corresponde al uso de nombre comercial cobrado a una compañía relacionada. Ver Nota 17 (1) y 21.

(3) Incluye principalmente cobro de publicidad a compañías relacionadas por aproximadamente: i) US$30,000 a Briko S.A. ii) US$22,506 a Corporación El Rosado S.A. iii) US$80,000 a Superpuntos S.A. y iv) US$1,140,998 a clientes varios; que se exhiben en las salas de cines.

21. CONTRATOS DE ARRENDAMIENTO DE LOCALES

i) Arrendamientos de centros comerciales

La Compañía en el 2014, ha suscrito contratos de arrendamiento con Administradora del Pacífico S.A. (Adepasa) en los siguientes centros comerciales:

Inmobiliaria	Centro comercial	Ubicación
Administradora del Pacífico S.A. (Adepasa).	El Batan	Quito
	El Paseo Shopping	Duran
	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

Dichos contratos tienen como objeto el arrendamiento del local comercial propiedad de compañías inmobiliarias que son administrados por Adepasa, en los cuales funcionan los cines pertenecientes a Supercines S.A. Por su parte, Supercines S.A. conviene cancelar un canon mensual, el mismo que se incrementará cada año en función de la tasa anual de inflación determinado por el Gobierno Nacional y previo acuerdo entre las partes. Así mismo, Supercines S.A. asume los gastos por concepto de servicios básicos, limpieza y mantenimiento de los diferentes locales. Durante el año 2014 se cancelaron US$1,960,194 (2013: US$424,965) por este concepto, los cuales se encuentran registrados como gastos de administración y de operación.

ii) Arrendamientos de bienes muebles

En el 2014 Corporación El Rosado S.A. suscribió 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 esta ciudad de Guayaquil; San Luis, Quicentro Sur y Cines 6 de Diciembre de la ciudad de Quito; Riocentro Entreríos en el Cantón Samborondon; El Paseo Shopping en el cantón Libertad; El Paseo Milagro; El Paseo Shopping Portoviejo; El Paseo Shopping Manta; El Paseo Shopping Santo Domingo; El Paseo Shopping Machala y El Paseo Shopping Quevedo.

El plazo de vigencia del contrato es de un año a partir del 1 de septiembre del 2014. De acuerdo a este contrato la Compañía se compromete a cancelar un canon mensual de US$759,000.

Durante el 2014 se registraron en gastos aproximadamente US$3,036,000 por este concepto.

iii) Prestación de servicios administrativos

En febrero del 2014, Corporación El Rosado S.A. suscribió un contrato con Supercines S.A. por servicios administrativos con el objeto de optimizar la coordinación, control y eficacia del negocio de los cines: 9 de Octubre, San Marino, Riocentro Sur, Los Ceibos y Riocentro Norte de esta ciudad de Guayaquil; San Luis, Quicentro Sur y Cines 6 de Diciembre de la ciudad de Quito; Riocentro Entreríos en el Cantón Samborondon; El Paseo Shopping La Península en la cantón Libertad; El Paseo Milagro; El Paseo Shopping Portoviejo; El Paseo Shopping Manta; El Paseo Shopping Santo Domingo; El Paseo Shopping Machala y El Paseo Shopping Quevedo.

El plazo de vigencia del contrato es de once meses a partir del 1 de febrero del 2014, el cuál se renovará automáticamente por un año más, hasta que alguna de las dos partes de por terminado el contrato.

De acuerdo a este contrato la Compañía registró en gastos aproximadamente US$3,386,000.

iv) Contrato de exhibición de películas cinematográficas con Corporación El Rosado S.A.

Durante el año 2014, la Compañía suscribió contratos de exhibición de películas con el objeto de que el distribuidor (Corporación El Rosado S.A.) se comprometa a proporcionar al exhibidor (Supercines S.A.) películas así como sus accesorios y sus anuncios de publicidad y promoción. Por su parte el exhibidor pagará al distribuidor por la exhibición de cada película de acuerdo al porcentaje del valor neto que se obtenga de la venta de todas y cada una de las entradas que permitan asistir a su exhibición; los porcentajes oscilan entre el 40% al 50%. Durante el 2014 se cancelaron US$3,984,267 por este concepto.

22. RECLASIFICACIONES DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Con finalidades de presentación, se han efectuado ciertas reclasificaciones en el estado de situación financiera del año 2014 y 2013 como sigue:

2014	Según registros contables	Reclasificaciones	Según estados financieros
Estado de situación financiera:			
Otros activos no corrientes	1,942,635	(1,942,635)	-
Cuentas por pagar a proveedores	(5,775,526)	1,942,635	(3,832,891)
Total	(3,832,891)	-	(3,832,891)

2013	Según registros contables	Reclasificaciones	Según estados financieros
Estado de situación financiera:			
Otros activos no corrientes	918,215	(918,215)	-
Otras cuentas por cobrar	33,092	918,215	951,307
Total	951,307	-	951,307

23. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2014 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.