

CORPORACION EDUCRISFAL S.A.
 ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
 POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
 (US\$ DOLARES AMERICANOS)

	NOTAS	Al 31 de diciembre del	
		2014	2013
ACTIVOS			
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y equivalente de efectivo	4	79.753	63.291
Cuentas por cobrar	5	19.326	14.417
Otras cuentas por cobrar	6	6.850	6.550
Impuesto corriente	7	11.349	5.197
Compañías relacionadas	20	305.394	104.090
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		424.674	199.545
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Propiedad, planta y equipo (neto)	8	1.267.353	2.764.828
Inversiones en asociadas	9	438.330	438.330
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES		1.705.683	3.203.158
TOTAL ACTIVO		2.130.357	3.402.703
PASIVOS			
PASIVOS CORRIENTES:			
Sobregiro bancario		-	104.250
Cuentas por pagar	10	575.508	1.947.659
Impuesto por pagar	11	3.389	91
Total pasivos corrientes		679.897	2.052.000
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Obligaciones bancarias no corrientes	12	300.537	332.268
Cuenta por pagar a relacionadas	20	196.372	140.610
Total pasivos no corrientes		496.909	472.879
TOTAL PASIVO		1.176.806	2.524.879
PATRIMONIO			
Capital social	13	500.000	500.000
Reservas		424.121	415.549
Resultados	14	29.430	(36.725)
TOTAL PATRIMONIO NETO		953.551	877.824
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO		2.130.357	3.402.703


 Alejandro García Villalón
 Gerente General


 CPA Jorge Gutiérrez Vera
 Contador General

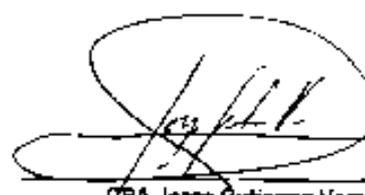
Ver notas a los estados financieros

CORPORACION EDUCRISFAL S.A.
 ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
 POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
 (US\$ DOLARES AMERICANOS)

	NOTAS	Al 31 de diciembre del	
		2014	2013
INGRESOS			
Ventas 12%	15	76.045	93.337
Ventas 0%	15	1.276.306	131.650
Reembolso de gasto		273	-
Utilidad en venta de activo fijo	15	76.764	-
TOTAL INGRESOS		1.429.388	224.987
COSTO DE VENTA	16	(1.168.898)	(107.886)
GASTOS			
Gastos administrativos	17	(147.959)	(128.503)
Gastos de depreciación	8	(21.361)	(43.674)
Gastos financieros	18	(23.015)	(32.417)
TOTAL GASTOS		(192.336)	(204.494)
UTILIDAD LIQUIDA DEL EJERCICIO		68.154	(87.393)



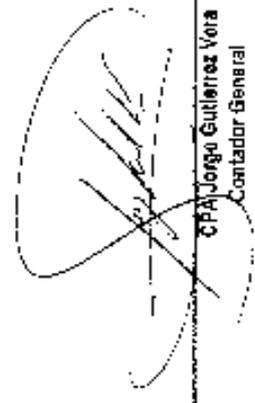
Alejandro Garcia Villacres
 Gerente General



CPA Jorge Gutierrez Vera
 Contador General

CORPORACION EDUCACIONAL S.A.
ESTADO DE EVOLUCION DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(EN DOLARES AMERICANOS)

	Capital Social	Aporte para Futura Capitalización	Reservas			Resultado del ejercicio	Total
			Legal	Valuación de Activo Fijo	Resultados Acumulados		
Saldo al 31 de diciembre del 2012	200.000	300.000	-	-	58.508	-	558.508
Perfeccionamiento del Aumento de Capital Social	300.000	(300.000)	-	-	-	-	-
Cargo a la reserva por revaluación por revalor de terreno y edificio de propiedad de la compañía	-	-	-	416.549	-	-	416.549
Afectación a la cuenta de resultado acumulado	-	-	-	-	(9.840)	-	(9.840)
Registro de la pérdida del año 2013	-	-	-	-	-	(87.382)	(87.382)
Registro de la pérdida del año 2013 a resultados curjados	-	-	-	-	(87.382)	87.382	-
Saldo al 31 de diciembre del 2013	500.000	-	-	416.549	(38.724)	-	877.824
Registro de la utilidad del año 2014	-	-	-	-	-	75.727	75.727
Apropiación de Reserva Legal de año	-	-	7.573	-	-	(7.573)	-
Registro de la utilidad del año 2014 a resultados acumulados	-	-	-	-	68.154	(68.154)	-
Saldo al 31 de diciembre del 2014	500.000	-	7.573	416.549	29.430	-	953.551


 CPA Jorge Gutiérrez Vera
 Contador General


 Alejandro García Villarejos
 Gerente General

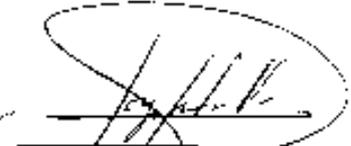
Ver notas a los estados financieros

CORPORACIÓN EDUCRISFAL S.A.
 ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
 POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
 (US\$ DOLARES AMERICANOS)

	NOTAS	Al 31 de diciembre del	
		2014	2013
FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:			
Recabdo de clientes		1.421.773	219.387
Pagos a proveedores, empleados y otros		(2.566.628)	592.842
Impuestos a la ganancia y otras entradas (salidas) de efectivo		3.298	(23.567)
Intereses augados		(23.215)	-
Efectivo neto proveniente de actividades de operación		(1.164.573)	788.432
FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:			
Otras entradas (salidas) de efectivo		1.288.554	-
Construcción en curso		-	108.074
Efectivo neto usado en actividades de inversión		1.288.554	108.074
FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:			
Financiación por préstamo a largo plazo		(154.184)	(819.075)
Otras entradas (salidas) de efectivo		63.634	19.485
Efectivo neto usado en actividades de financiamiento		(93.330)	(798.590)
Aumento neto al efectivo		10.762	97.916
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	4	3.491	3.491
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	4	14.253	101.407
FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN			
Utilidad neta		105.269	(87.392)
Más - cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciación de propiedades	7	21.361	42.574
Ajuste por gasto por impuesto a la renta y participación trabajadores		-	13.812
		21.361	57.386
Efectivo neto proveniente de actividades operativas antes de cambio en el capital de trabajo			
Disminución (aumento) cuentas por cobrar		(13.767)	(886)
Disminución (aumento) en pagos anticipados		8.652	-
Aumento) disminución en cuentas por pagar		(1.287.676)	817.325
Aumento) disminución en otras cuentas por pagar		93	(33.417)
Aumento) disminución en otros pasivos		3.298	32.416
		(1.291.202)	818.438
EFFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		(1.164.573)	788.432



 Contador General



 CPA Jorge Gutiérrez Vera
 Contador General

1. INFORMACIÓN GENERAL DE LA COMPAÑÍA

La Compañía fue constituida el 23 de diciembre del 2002 en la ciudad de Guayaquil capital de la Provincia del Guayas, República del Ecuador con el nombre de **CORPORACIÓN EDUCRISFAL S.A.** mediante Resolución de fojas N° 03-G-J-0000177, de fojas 7.001 a 7.032, N° 969 del Registro Mercantil y anotada bajo el N° 1.623 el 22 de enero del 2003.

Posee el RUC: 0992285133001 asignado por el Servicio de Rentas Internas y con expediente N° 110846 asignado por la Superintendencia de Compañías.

La actividad económica principal de la compañía es la venta y construcción de viviendas.

Actualmente la compañía se encuentra bajo la influencia significativa de **LA PARRILLA DEL ÑATO C.A.**, con la cual mantiene relaciones comerciales por el concepto de alquiler de los locales ubicado en las calles Luque y Pichincha y en la Urb. Portofino ubicado en vía a la costa.

Además de mantener relaciones comerciales con **LA PARRILLA DEL ÑATO C.A.**, la compañía **CORPORACIÓN EDUCRISFAL S.A.**, también mantiene relación comercial con las demás compañías relacionadas que son:

<u>Compañías</u>	<u>Actividad Comercial</u>
Cermil S.A.	Actividad de Construcción de Viviendas
Inmobiliaria Simón S.A.	Actividad de administración de bienes inmuebles
Inmobiliaria Ricachón S.A.	Compra, venta, alquiler y explotación de bienes inmuebles

2. BASE DE PRESENTACIÓN

2.1. Declaración de cumplimiento

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board en adelante IASB), vigentes al 31 de diciembre del 2014, año de presentación de los estados financieros.

Los Estados Financieros del año 2014, fueron aprobados por la Administración de la compañía el 10 de Abril del 2015 mediante acta de junta de accionista celebrada en dicha fecha.

2.2. Responsabilidad de la información

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la gerencia de la Compañía, que manifiestan expresamente que se han aplicado en su totalidad los principios y criterios incluidos en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB y que se encuentran vigentes a la fecha de mi informe.

2.3. Moneda funcional

Los estados financieros adjuntos son medidos y se presentan en Dólares de Estados Unidos de América, que es la moneda de curso legal en Ecuador, excepto cuando se indique lo contrario.

2.4. Empresa en marcha

A la fecha de los presentes estados financieros, no existen incertidumbres respecto a sucesos o condiciones que puedan aportar dudas sobre la posibilidad de que la Compañía siga operando ~~completamente~~ como empresa en marcha.

3. POLÍTICAS DE CONTABILIDAD SIGNIFICATIVAS

Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico el cual está basado generalmente en el valor razonable de la contrapartida dado en el intercambio de los activos.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independiente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o pasivo, la Compañía tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes de mercado tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición. El valor razonable a efectos de medición y o de revelación en los estados financieros, se determina sobre una base de este tipo, a excepción de las mediciones que tiene algunas similitudes con el valor razonable.

Adicionalmente, a efecto de la información financiera, las mediciones efectuadas a valor razonable se clasifican en el nivel 1, 2 o 3 con base en el grado de importancia de los insumos para la medición del valor razonable en su totalidad, los cuales se describen a continuación:

Nivel 1: Son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos que la entidad puede acceder a la fecha de medición.

Nivel 2: Insumos distintos a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente.

Nivel 3: Insumos son datos no observables para el activo o pasivo.

3.1. Efectivo y banco

Representan activos financieros líquidos y depósitos en las cuentas corrientes de bancos locales que no generan intereses.

3.2. Activos financieros

Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de la negociación cuando se realiza una compra o venta de un activo financiero y son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de transacción, excepto por aquellos activos financieros clasificados al valor razonable con cambio en resultados, los cuales son inicialmente medidos al valor razonable y cuyo costo de la transacción se reconoce en el resultado.

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

La Compañía clasifica sus activos financieros en efectivo, bancos y cuentas por cobrar. La Administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

12.1 Cuentas por cobrar: Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Se clasifican en activos corrientes después del reconocimiento inicial, a valor razonable se ~~van~~ **van al costo** amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier ~~deudero~~ **deudero**. La determinación de la tasa de interés efectiva se realizará para aquellas cuentas ~~por cobrar~~ **por cobrar** con vencimiento mayor a 365 días, siempre que su efecto sea material.

Las cuentas por cobrar incluyen provisión para reducir su valor al de probable realización. Dicha provisión se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas.

- 3.2.2 **Baja de un activo financiero.**- La Compañía da de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero.

3.3. Propiedades, maquinarias y equipos

- 3.3.1. **Medición en el momento del reconocimiento.**- Se miden inicialmente por su costo. El costo de propiedades, planta y equipo comprende su precio de adquisición más todos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento.

- 3.3.2. **Medición posterior al reconocimiento.**- Después del reconocimiento inicial, propiedades, planta y equipo son registrados al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor, si hubiere.

Los gastos de reparaciones y mantenimiento se imputan a resultados del periodo en que se producen.

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

A continuación se presentan las principales clases de propiedades, planta y equipo y los porcentajes usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Clases</u>	<u>Vida Útil (Años)</u>	<u>% de Depreciación</u>
Terrenos	-	-
Instalaciones	20	5%
Maquinaria	10	10%
Vehículos	5	20%

- 3.3.4. **Retiro o venta de propiedades, planta y equipos.**- La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta es determinada mediante la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

3.4. Pasivos financieros

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

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

- 3.4.1 **Cuentas por pagar.**- Son pasivos financieros, no derivados con pagos financieros o determinables que no cotizan en un mercado activo. Se clasifican como pasivos corrientes.

Después del reconocimiento inicial a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. La determinación de la tasa de interés efectiva se realizará

para aquellas cuentas por pagar con vencimiento mayor a 365 días siempre que su efecto sea materia. El periodo de crédito promedio para la compra de bienes es de 30 a 60 días.

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

3.5. Impuestos

- 3.5.1 **Impuesto a la renta corriente.**- Los activos y pasivos tributarios para el ejercicio actual y para el ejercicio anterior son medidos al monto que se estima recuperar o pagar a las autoridades tributarias. La tasa de impuesto a la renta y regulación fiscal empleada en el cálculo antes mencionado es del 22% tanto para el año 2014 como para el año 2013.

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

- 3.5.2 **Impuestos sobre las ventas.**- Los ingresos de actividades ordinarias, los gastos y los activos se reconocen excluyendo el impuesto de cualquier impuesto sobre las ventas "Impuesto al Valor Agregado", salvo cuando el impuesto sobre las ventas incurrido en una adquisición de activos o en una prestación de servicios no resulte recuperable de la autoridad fiscal, en cuyo caso ese impuesto se reconoce como parte del costo de adquisición del activo o como parte del gasto, según corresponda.

3.6. Ingresos

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

Los ingresos por ventas de bienes se reconocen cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los inventarios; el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

3.7. Costos y gastos

Se registran al costo histórico y se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el periodo en el que se conoce.

3.8. Compensación de saldo y transacciones

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

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

4. EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 un resumen de la cuenta fue el siguiente:

		Al 31 de diciembre del	
		2014	2013
Caja	(1)	67.397	67.000
Bancos	(2)	12.356	1.991
		79.753	68.991

- (1) Corresponde al dinero disponible que la compañía tiene en la caja general y que es usado para cubrir cualquier tema operativo de última hora que se presente.
- (2) Corresponde al dinero disponible que la compañía posee en sus cuentas bancarias, tal como se detalla a continuación:

	Al 31 de diciembre del	
	2014	2013
Banco del Pacífico	10.355	-
Banco Pichincha	1.991	1.991
	12.356	1.991

5. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 un resumen de la cuenta fue el siguiente:

		Al 31 de diciembre del	
		2014	2013
Clientes	(1)	19.328	14.417
		19.328	14.417

- (1) Corresponde a los valores pendientes de cobros a los propietarios y/o arrendatarios de los locales ubicados en el sector de Portofino por concepto de alcuotas, tramites, etc y que la compañía estima recaudar en el año 2015.

6. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 un resumen de la cuenta fue el siguiente:

		Al 31 de diciembre del	
		2014	2013
Anticipo a proveedores	(1)	8.850	8.850
		8.850	8.850

- (1) Corresponde a dineros entregados en manera de anticipo a varios proveedores para la compra de bienes y servicios y que son regularizados en el momento del pago final.

7. IMPUESTO CORRIENTE

A 31 de diciembre del 2014 y 2013 un resumen de la cuenta fue el siguiente:

		Al 31 de diciembre del	
		2014	2013
IVA pagado	(1)	3.032	4.705
Anticipo de impuesto a la renta		-	492
Retenciones de IVA	(2)	8.317	-
		11.349	5.197

- (1) Corresponde al IVA pagado por las adquisiciones de bienes y servicios durante el mes de diciembre y que será presentado en la declaración del mes de diciembre del 2014 a presentarse en enero del 2015.
- (2) Corresponde a las retenciones de IVA que los clientes han realizado a **CORPORACIÓN EDUCRISFAL S.A.** en el año 2014, por el servicio de alquiler que factura mensualmente. Estas retenciones será presentado en la declaración del mes de diciembre del 2014 a presentarse en enero del 2015.

8. PROPIEDADES, INSTALACIONES Y EQUIPOS

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 un resumen de la cuenta fue el siguiente:

	Al 31 de diciembre del	
	2014	2013
Terreno	299.498	299.498
Edificios e instalaciones	1.158.788	1.778.778
Machinerya y equipos	1.690	1.690
Muebles y enseres	184.014	184.014
Total costo	1.643.990	2.263.980
Depreciación acumulada	(376.637)	(355.276)
	718.445	1.908.704

El movimiento del costo de las propiedades, instalaciones y equipos en el año 2014 y 2013 fue el siguiente:

	Al 31 de diciembre del	
	2014	2013
Saldo inicial	2.263.980	750.555
Adiciones	548.908	2.385.494
Transferencias		(856.125)
Destrucciones	(1)	(15.944)
Saldo al final del año	1.643.990	2.263.980

- (1) Esta destrucción corresponde a la contabilización del costo de venta de los locales ubicados en el sector de Portofino.

El movimiento de la depreciación acumulada de propiedades, instalaciones y equipos en el año 2014 y 2013 fue el siguiente:

	Al 31 de diciembre del	
	2014	2013
Saldo inicial	(355.276)	(311.702)
Gasto del año	(21.361)	(43.574)
Saldo al final del año	(376.637)	(355.276)

9. INVERSIONES A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 un resumen de la cuenta fue el siguiente:

	Al 31 de diciembre del	
	2014	2013
Cermil S.A.	93.246	93.246
Inmobiliaria Simón S.A.	332.085	332.085
Inmobiliaria Ricachón S.A.	12.999	12.999
	438.330	438.330

10. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 un resumen de la cuenta fue el siguiente:

		Al 31 de diciembre del	
		2014	2013
Anticipo de clientes	(1)	664.700	1.419.727
Jokasa S.A.		-	527.838
Obligaciones con los empleados	(2)	11.359	-
Obligaciones con el IESS		448	94
		676.507	1.947.834

(1) Corresponde Anticipos entregados por los compradores de los locales ubicados en el sector Pochofino y que se regularizan al momento de la venta final de los locales.

(2) Corresponde a la participación de utilidades del año 2014 y que se cancelaran en abril del 2015.

11. IMPUESTO POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012; un resumen de la cuenta fue el siguiente:

		Al 31 de diciembre del	
		2014	2013
IVA cobrado	(1)	1.949	91
IVA retenido		53	-
Impuesto a la renta	(2)	1.360	-
Retenciones en la fuente		28	-
		3.389	91

(1) Corresponde al IVA cobrado por la compañía en el mes de diciembre por concepto de los arriendo de los locales de su propiedad y que será declarado al Servicio de Rentas Internas en el mes de enero del 2015.

(2) Corresponde al valor de Impuesto a la Renta determinado en el año 2014 y que será cancelado al Servicio de Rentas Internas en el mes de abril del 2015 por medio del formulario 101 del año 2014.

12. OBLIGACIONES BANCARIAS

	Porción No Corriente
<u>Banco Central del Ecuador S.A.</u>	
Operación # 1171 por Capital de Trabajo por el monto de US\$ 533.800 otorgado el 21 de Septiembre del 2006 y que culminara el 04 de Julio del 2021 con el pago de 16 cuotas anuales y una tasa de interés del 8.77%.	300.537
	300.537

13. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2014, el capital social de la compañía está representado por 500.000 acciones ordinarias de 1 (un) dólar de valor nominal unitario totalmente pagado.

El paquete accionario de la compañía se encuentra conformado de la siguiente manera:

Accionistas	# de Acciones	% de Participación
Eduardo García Vergara	345.900	69
Sara Villacreses Vinuesa	500	-
Alejandro García Villacreses	49.180	10
Ma. Cristina García Villacreses	24.894	5
Ma. Fabiana García Villacreses	24.896	5
La Pamilia del Nato C.A.	54.000	11
	500.000	100

14. RESULTADOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre del 2014, la compañía presenta en su estado financiero un resultado acumulado de US\$ 29.430; el cual se conforma por una pérdida de años anteriores por US\$ 38.724 y a la utilidad de US\$ 68.154 en el ejercicio económico del año 2014.

15. INGRESOS OPERACIONALES

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013; un resumen de la cuenta fue el siguiente:

	Al 31 de diciembre del	
	2014	2013
Ventas 12%	76.045	93.337
Ventas 0%	(1) 1.276.306	131.650
Utilidad en venta de activo fijo	(2) 76.764	-
	1.429.115	224.987

(1) Corresponde a la venta de la mayoría de los locales que la compañía construyó para la venta en la Urb. Portafino.

(2) Corresponde a la utilidad obtenida en la venta del terreno a La Pamilia del Nato en donde se encuentra construido el Local de Portafino.

16. COSTO DE VENTA

Ai 31 de diciembre del 2014 y 2013, un resumen de la cuenta fue el siguiente:

	Ai 31 de diciembre del	
	2014	2013
Costo de venta locales	1.168.896	107.886
	1.168.896	107.886

17. GASTOS ADMINISTRATIVOS

Ai 31 de diciembre del 2014 y 2013, un resumen de la cuenta fue el siguiente:

		Ai 31 de diciembre del	
		2014	2013
Sueldos y beneficios sociales	(1)	13.958	13.666
Impuestos, contribuciones y otros		13.743	10.964
Honorarios profesionales	(2)	22.083	28.479
Transporte		8.839	3.707
Servicios básicos		7.627	7.918
Mantenimiento y reparación	(3)	41.951	43.091
Suministros de oficina		2.228	211
Otros		37.531	20.469
Total		147.959	128.503

- (1) Corresponde al sueldo y beneficios sociales del personal que labora en la compañía y que se encuentra debidamente asegurado y que goza de todos los beneficios de ley.
- (2) Corresponde al gasto por contratación de Asesoría Contable, Tributaria y Legal en las cuales la compañía ha incurrido para la actividad económica de la compañía.
- (3) Corresponde a los mantenimientos y reparaciones que se han hecho a las instalaciones de los locales que la compañía posee para su actividad comercial, pero por no cumplir con la política de activación que la compañía posee fueron cargado de manera directa al gasto.

18. GASTOS FINANCIEROS

Ai 31 de diciembre del 2014 y 2013, un resumen de la cuenta fue el siguiente:

		Ai 31 de diciembre del	
		2014	2013
Comisiones bancarias	(1)	102	97
Intereses bancarios	(2)	22.914	32.320
		23.016	32.417

- (1) Corresponde a los gastos bancarios que la compañía incurre por el giro propio del negocio como pago por transferencia de los sueldos a los empleados, costo de chequeras, etc.
- (2) Corresponde al interés que la compañía cancela por concepto de los diferentes préstamos bancarios como a la fecha por capital de trabajo y de inversión.

19. SITUACIÓN FISCAL E IMPUESTO A LA RENTA

La Compañía no ha sido fiscalizada desde su constitución. De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de la Compañía, dentro del plazo de tres años posteriores contados a partir de la presentación de la declaración del impuesto a la renta, siempre y cuando haya cumplido oportunamente con las obligaciones tributarias.

El impuesto a la renta para el año 2014 y 2013 se calcula a una tasa del 22% sobre las utilidades tributables de cada año.

	Al 31 de diciembre del	
	2014	2013
Utilidad (Pérdida) del ejercicio	75.727	(87.392)
Participación de trabajadores	(11.359)	-
Utilidad (Pérdida) antes de impst a la renta	64.368	(87.392)
(+)Gastos no deducibles	18.281	13.837
Utilidad (Pérdida) tributaria	82.649	(73.555)
Tasa impositiva sobre utilidad gravable	22%	22%
Impuesto a la renta causado	18.183	-
(-) Ant determinados del ejercicio corriente	(19.758)	(13.812)
Saldo anticipo pendiente de pago	8.187	5.760
(-) Retenciones en la fuente del año	(5.760)	(5.826)
(-) Crédito tributario de años anteriores	(493)	-
Impst a la renta por pagar/Saldo a favor	1.359	(492)

20. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, un resumen de la cuenta fue el siguiente:

		Al 31 de diciembre del	
		2014	2013
Cuenta por cobrar compañías relacionadas			
La Familia del Nato C.A.	(1)	239.669	32.219
Inmobiliaria Simón S.A.		48.125	48.125
Inmobiliaria Ricachón S.A.		13.200	13.200
Cornil S.A.		4.400	4.400
		305.394	104.490
Cuenta por pagar compañías relacionadas			
La Familia del Nato C.A.		-	(14.973)
		-	(14.973)
Cuenta por pagar a accionistas			
Sara Vilacreses Vinuesa	(2)	(927)	-
Alejandro Garcia Vilacreses	(2)	(85.000)	-
Eduardo Garcia Vergara	(2)	(79.444)	(125.637)
	(2)	(31.000)	-
		(196.372)	(125.637)
		109.022	(36.520)

- (1) Corresponde a la facturación que le realizan las compañías inmobiliarias del grupo a La Parrilla del Nato por el alquiler de los locales que la compañía tiene distribuido en la ciudad de Guayaquil.
- (2) Corresponde a dineros que los accionistas han entregado a la compañía en calidad de préstamos para que esta pueda operar con normalidad y pueda cumplir con sus obligaciones.

21. OBJETIVOS PRINCIPALES DE GESTIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS.

La principal herramienta de la Compañía comprende en la correcta administración del efectivo en caja y bancos. El propósito principal de esta herramienta financiera es aumentar el capital de trabajo y capital financiero de inversión para las operaciones de la Compañía que tiene diferentes activos y pasivos financieros como cuentas por cobrar y cuentas por pagar, que son generadas directamente de sus operaciones.

Por la naturaleza de sus actividades, la Compañía no se encuentra expuesta a los riesgos de mercado de crédito y de liquidez, los cuales son manejados a través de un proceso de identificación, medición y monitoreo continuo con sujeción a los límites de riesgo y otros controles, este proceso de manejo de riesgo es crítico para la rentabilidad continua de la Compañía.

El proceso independiente de control de riesgo no incluye riesgos de negocios como cambios en el medio tecnológico, los cuales son monitoreados a través del proceso de planificación a mediano y largo plazo que realiza la compañía por medio de los accionistas y personal contable de la compañía.

a) Estructura de gestión de riesgos.

La estructura de gestión de riesgo tiene como base a la gerencia de la Compañía, que es la responsable de identificar y controlar los riesgos en coordinación con otras áreas como se explica a continuación.

i. Gerencia

La gerencia es responsable del enfoque general para el manejo de riesgos, la gerencia proporciona los principios para el manejo de los riesgos, así como las políticas elaboradas para áreas específicas como riesgo de crédito y riesgo de liquidez

ii. Tesorería y finanzas

El área de tesorería y de finanzas es responsable de administrar diariamente el flujo de fondos de la Compañía, tomando en cuenta las políticas, procedimientos y límites establecidos por la gerencia de la Compañía, asimismo, si es necesario gestiona la obtención de créditos con entidades bancarias.

b) Mitigación de riesgos

El riesgo de mercado, es el riesgo de que el valor razonable o los flujos futuros de efectivo de un instrumento financiero fluctúen debido a los cambios en los precios de mercado. Los precios de mercado involucran el riesgo de tasas de interés

c) Riesgo de liquidez

La Compañía monitorea su riesgo de liquidez usando un flujo de caja proyectado a corto y largo plazo. El objetivo de la Compañía es mantener una continuidad en la generación de fondos

La Compañía monitorea y mantiene un cierto nivel de efectivo, equivalente de este, consideradas adecuadas por la gerencia para financiar las operaciones de la compañía para asegurar la continuidad del financiamiento y para mitigar los efectos en el cambio de flujo de efectivo.

22. CONTINGENCIAS

Al 31 de diciembre del 2014, la compañía **CORPORACIÓN EDUCRISFAL S.A.** no enfrenta ningún tipo de litigio.

23. EVENTOS SUBSECUENTES

En el periodo incurrido entre el 1 de enero de 2015 y la fecha de emisión de mi informe (Abril 28 del 2015), no han ocurrido otros hechos de carácter financiero o de otra índole, que afecten en forma significativa sus saldos o interpretaciones.
