BcgBusiness
consulting group

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de

SAN FRANCISCO NEGOCIOS Y CONVENCIONES S.A.

10 de abril del 2015

Estados financieros Auditados

1. Hemos auditado el estado de situación financiera adjunto de SAN FRANCISCO NEGOCIOS Y CONVENCIONES S.A. al 31 de diciembre del 2014 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha. Los estados financieros al 31 de diciembre del 2013 y por el año terminado en esa fecha fueron auditados y hemos emitido nuestro informe con fecha 16 de mayo del 2014, el mismo que contiene una opinión con salvedades que se transcriben a continuación:

Salvedad por limitación al alcance

No nos fue posible satisfacernos sobre la razonabilidad de los saldos iniciales al 1 de enero del 2013, excepto de Activos intangibles por US$ 6.874.469. Los saldos iniciales de activos ascienden a US$ 14.078.761, de pasivos ascienden a US$ 9.182.308, de patrimonio ascienden a US$ 4.896.453. La pérdida del año 2012 asciende a US$ 182.807

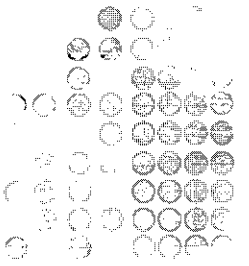
Al 31 de diciembre del 2013, no pudimos verificar la razonabilidad de los saldos por cobrar y por pagar a corto y largo plazo con partes relacionadas por US$ 927.730 en activo y US$ 813.269 en pasivo corto plazo, y US$ 8.937.044 en pasivo largo plazo.

No pudimos verificar la razonabilidad de los saldos y movimientos realizados en la cuenta patrimonial de Aportes futura capitalización por un valor de US$ 5.078.460

No pudimos verificar los saldos de Obligaciones con Cartinvest S.A., cuyo saldo asciende a US$ 135.000 y US$ 610.000 al 31 de diciembre del 2012 y 2013 respectivamente, más los correspondientes intereses.

No hemos recibido contestación a nuestra carta de confirmación de los abogados de la compañía. Por lo tanto no pudimos determinar la existencia de contingencias o pasivos no registrados.

Francisco Salazar E10-37 y Luis Tamayo
Edf. Atlantic Business Center Of. 803
Tlfs.: (593 9) 99311-439
(593 2) 2525-319
(593 2) 2556-169
E-mail: administracion@bcgdelecuador.com



Salvedad por desviación a principios contables

Al 31 de diciembre del 2013 la compañía tiene obligaciones pendientes por contratos de servicios que fueron prestados cuyos montos de contratos están siendo analizados por la compañía. Sobre dichos contratos existen pagarés firmados por un valor de US$ 2.033.287, los mismos que no han sido contabilizados. Adicionalmente sobre estos contratos se han realizado pagos por US$ 534.263, que se encuentran registrados en la cuenta Anticipo Proveedores, que deben ser determinados como parte del activo o gasto

Al 31 de diciembre del 2013 presenta pérdidas acumuladas por US$ 3.373.575 lo que origina un patrimonio negativo de US$ 3.372.775 entrado así en causal de disolución según legislación vigente en el Ecuador. Adicionalmente existe un alto índice de endeudamiento con Instituciones financieras y con partes relacionadas, las que no podrán ser canceladas si no la compañía no genera ingresos. No existe un pronunciamiento por parte de la administración y los accionistas sobre el futuro de la compañía, por lo tanto los estados financieros presentados deber ser leídos como una empresa en marcha.

Responsabilidad de la administración sobre los estados financieros.

2. La Administración de la compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye: el diseño, implementación y mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de estados financieros que no contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error; la selección y aplicación de políticas de contabilidad apropiadas; y, la elaboración de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del auditor independiente

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, las que requieren que cumplamos con requerimientos éticos y que planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen distorsiones importantes.

4. Una auditoria comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las revelaciones presentados en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación del

Francisco Salazar E10-37 y Luis Tamayo
Edf. Atlantic Business Center Of. 803
Tlfs.: (593 9) 99311-439
(593 2) 2525-319
(593 2) 2556-169
E-mail: administracion@bcgdelecuador.com

riesgo de que los estados financieros contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación del riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la Compañía, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la gerencia 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 nuestra opinión de auditoría.

Opinión del auditor independiente

Salvedad por limitación al alcance

5. Al 31 de diciembre del 2014, no pudimos verificar la razonabilidad de los saldos por cobrar y por pagar a corto y largo plazo con partes relacionadas por US$ 981.074 en activo y US$ 1.004.573 en pasivo corto plazo, y US$ 5.391.003 en pasivo largo plazo.

Salvedad por desviación a principios contables

6. Al 31 de diciembre del 2014 presenta pérdidas acumuladas por US$ 6.738.596 entrado así en causal de disolución según legislación vigente en el Ecuador. Adicionalmente existe un alto índice de endeudamiento con Instituciones financieras y con partes relacionadas, las que no podrán ser canceladas si no la compañía no genera ingresos. No existe un pronunciamiento por parte de la administración y los accionistas sobre el futuro de la compañía, por lo tanto los estados financieros presentados deber ser leídos como una empresa en marcha.

7. En nuestra opinión, excepto por los ajustes que podrían resultar del asunto mencionado en el párrafo 5 y por los efectos del asunto del párrafos 6 los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes la situación financiera de SAN FRANCISCO NEGOCIOS Y CONVENCIONES S.A., al 31 de diciembre del 2014 y los resultados integrales de sus operaciones, los cambios en el patrimonio, y su flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera.

Francisco Salazar E10-37 y Luis Tamayo
Edf. Atlantic Business Center Of. 803
Tlfs.: (593 9) 99311-439
(593 2) 2525-319
(593 2) 2556-169
E-mail: administracion@bcgdelecuador.com

Informe de cumplimiento tributario

8. Nuestro informe sobre el cumplimiento por parte de la compañía sobre la determinación y pago de las obligaciones tributarias establecidas por la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y su Reglamento se emitirá por separado.

BCG Business Consulting Group

BCG Business Consulting Group del Ecuador Cía. Ltda.
Registro Nacional de Auditores Externos No. SC.RNAE-376

M.B.A. Jefferson Galarza Salazar
Socio División de Auditoria
Registro Nacional de Contadores No.25987 (apoderado)

Francisco Salazar E10-37 y Luis Tamayo
Edf. Atlantic Business Center Of. 803
Tlfs.: (593 9) 99311-439
(593 2) 2525-319
(593 2) 2556-169
E-mail: administracion@bcgdelecuador.com

SAN FRANCISCO NEGOCIOS Y CONVENCIONES S.A.
ESTADOS DE SITUACION FINACIERA
31 DE DICIEMBRE DEL 2014 y 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)

		Al 31 de diciembre de:	
	Nota:	2014	2013
ACTIVO			
ACTIVO CORRIENTE			
Efectivo y equivalentes	4	3,449	6,527
Deudores comerciales	5	60,822	157,686
Otras cuentas por cobrar	6	2,886,812	2,538,843
Activos por impuestos corrientes	7	74,822	65,261
Gastos anticipados	8	1,419	11,097
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		3,027,324	2,779,415
ACTIVO NO CORRIENTE			
Propiedades y Equipo	9	5,494,467	6,185,566
Activos intangibles	10	5,309,754	6,352,897
Activos por Impuestos diferidos	11	37,415	7,096
Inversiones a largo plazo	12	11,926	-
TOTAL ACTIVOS		13,880,885	15,324,974

SAN FRANCISCO NEGOCIOS Y CONVENCIONES S.A.
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
31 DE DICIEMBRE DEL 2014 y 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)

		Al 31 de diciembre de:	
PASIVO Y PATRIMONIO	**Nota:**	**2014**	**2013**
PASIVO CORRIENTE			
Obligaciones financieras	**13**	96,872	1,263,925
Cuentas por pagar comerciales	**14**	1,417,405	2,494,431
Otras cuentas por pagar	**15**	1,238,618	1,261,643
Obligaciones laborales	**16**	8,547	34,593
TOTAL PASIVO CORRIENTE		2,761,442	5,054,593
PASIVO A LARGO PLAZO			
Obligaciones financieras a largo plazo	**17**	5,367,337	5,085,094
Deudas con partes relacionadas a largo plazo	**18**	5,416,501	8,937,044
Beneficios laborales largo plazo	**19**	1,860	2,108
Pasivos por impuestos diferidos	**20**	51,869	18,910
PATRIMONIO (Véase Estado Adjunto)		281,875	(3,772,775)
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		13,880,885	15,324,974

Natalia Rodriguez
Gerente General

Andres García
Contador General

SAN FRANCISCO NEGOCIOS Y CONVENCIONES S.A.
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 y 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)

		2014	2013
Ventas Netas	**24**	547,028	2,360,498
Costos de ventas	**25**	(62,033)	(1,048,536)
Utilidad bruta		484,995	1,311,962
Gastos de venta		-	(618,854)
Gastos operativos	**26**	(2,629,281)	(3,461,672)
Utilidad operativa		(2,144,287)	(2,768,564)
Otros ingresos		164,633	86,900
Ingresos financieros		-	-
Otros ingresos		164,633	86,900
Otros egresos		(915,696)	(572,711)
Gastos financieros		(772,047)	(572,711)
Otros Egresos		(143,649)	-
Utilidad neta integral total		(2,895,350)	(3,254,375)

Natalia Rodriguez
Gerente General

Andres García
Contador General

SAN FRANCISCO NEGOCIOS Y CONVENCIONES S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 y 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)

			Resultados acumulados		
	Capital asignado	Aportes para futuras capitalizaciones	Pérdidas acumuladas	Resultados del año	Total patrimonio neto
SALDOS AL 01 DE ENERO DEL 2013	**800**	**5,078,460**	**-**	**(182,807)**	**4,896,453**
Transferencia a Resultados Acumulados	-	-	(182,807)	182,807	-
Reclasificación cuentas por pagar	-	(5,078,460)	-	-	(5,078,460)
Resultado Integral Total del Año (Ganancia o pérdida del ejercicio)	-	-	-	(3,590,768)	(3,590,768)
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013	**800**	**-**	**(182,807)**	**(3,590,768)**	**(3,772,775)**
Transferencia a Resultados Acumulados	-	-	(3,590,768)	3,590,768	-
Aportes de socios	-	6,950,000	-	-	6,950,000
Resultado Integral Total del Año (Ganancia o pérdida del ejercicio)	-	-	-	(2,895,350)	(2,895,350)
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014	**800**	**6,950,000**	**(3,773,575)**	**(2,895,350)**	**281,875**

Natalia Rodriguez
Gerente General

Andres García
Contador General

SAN FRANCISCO NEGOCIOS Y CONVENCIONES S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 y 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)

	2014	2013
Flujo de efectivo de las actividades de operación:		
Efectivo procedente de clientes	643,892	4,294,679
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(2,431,020)	(3,612,091)
Efectivo pagado por intereses	(772,047)	(443,568)
Efectivo pagado por impuestos		82,289
Efectivo provisto (pagado) por otros ingresos y egresos	20,984	-
Efectivo neto provisto (utilizado) por (en) las actividades de operación	(2,538,191)	321,309
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:		
Inversiones permanentes	(11,926)	(1,926)
Investigación y desarrollo	-	(1,267,096)
Adiciones de activos fijos	-	(4,906,140)
Otras entradas y salidas de efectivo	(30,319)	
Efectivo neto provisto (utilizado) por (en) las actividades de inversión	(42,245)	(6,175,162)
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Efectivo procedente de obligaciones financieras	(884,810)	2,245,984
Porción corriente deuda a largo plazo		(3,998)
Préstamos a largo plazo	(3,487,832)	7,750,992
Aportes futuras capitalizaciones	6,950,000	(5,078,460)
Dividendos pagados		-
Efectivo neto provisto (utilizado) por (en) las actividades de financiamiento	2,577,358	4,914,518
Flujos de efectivo netos del año	(3,078)	(939,335)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	6,527	945,862
Efectivo y equivalentes de efectivo al fin del año	**3,449**	**6,527**

Natalia Rodriguez
Gerente General

Andrés García
Contador General

SAN FRANCISCO NEGOCIOS Y CONVENCIONES S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 y 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)

	2014	2013
Flujo de efectivo de las actividades de operación:		
Resultados del año	(2,895,350)	(3,590,768)
Más (menos) cargos (créditos) a resultados que movimiento de efectivo:		
Depreciación de activos fijos y concesiones	1,734,242	495,776
Ganacias (pérdidas) en venta de activos fijos		(85,956)
Provisión para jubilación patronal	(248)	2,108
Ganacias (pérdidas) otros gastos		3,156,084
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar comerciales	(241,426)	1,905,505
Otras cuentas por cobrar		(157,686)
Anticipo clientes		185,417
Gastos anticipados	(9,561)	(1,391,156)
Cuentas por pagar comerciales	(1,100,051)	2,354,860
Gastos acumulados y otras cuentas	(25,798)	(2,635,165)
Impuestos		82,289
Efectivo neto provisto (utilizado) por (en) las actividades de operación	(2,538,191)	321,309

Natalia Rodriguez
Gerente General

Andrés García
Contador General

SAN FRANCISCO NEGOCIOS Y CONVENCIONES S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

1. INFORMACION GENERAL

1.1 Establecimiento y últimas reformas importantes a su estatuto social.-

SFNC SAN FRANCISCO NEGOCIOS Y CONVENCIONES S.A., fue constituida el 07 de febrero de 2011, mediante escritura pública inscrita en el Registro Mercantil el 01 de abril de 2011.

La compañía tendrá por objeto social la realización de las siguientes actividades:

1. Administración, manejo, promoción, operación, dirección y arriendo de centros, salas y locales para la realización de negocios, eventos ejecutivos, recepciones y convenciones.
2. Organización de eventos empresariales, eventos publicitarios, convenciones, seminarios, capacitaciones y afines, incluidos los servicios de montaje y desmontaje de escenario, y de decoración y provisión de todo tipo de arreglos y adornos para tales eventos, sean en locales e instalaciones propias o de terceros.
3. Administración, manejo, operación y dirección de centros de negocio, dirigidos a facilitar la interacción entre empresarios y ejecutivos.
4. Brindar servicios de alquiler y concesión de espacios para publicidad, promoción y presencia publicitaria de bienes, servicios, productos, empresas, marcas, nombres comerciales y afines.
5. Prestar servicio de alquiler de salas para eventos privados, particulares o para la realización de eventos en general, así como de escenarios, estructuras escénicas, tarimas y afines.

1.2 Domicilio principal.-

El domicilio principal de la compañía será en el Distrito Metropolitano de Quito, podrá establecerse agencias, sucursales o establecimientos administrados por un factor, en uno o más lugares dentro del territorio nacional o en el exterior, sujetándose a las disposiciones legales correspondientes.

1.3 Concesión

El Fideicomiso San Francisco representada legalmente por su fiduciaria la compañía FIDEVAL S.A., en su calidad de **"la concedente"** y el SFNC SAN FRANCISCO NEGOCIOS Y CONVENCIONES S.A., como **"el concesionario"**, a los 17 días del mes de julio del 2012 suscriben el contrato de concesión comercial, por el medio del cual el FIDEICOMISO

otorga por un plazo 7 años la facultad de explorar y comercializar, exclusivamente, los productos o servicios del concesionario, en un valor de USD$ 7'309.561,60 más suma correspondiente al Impuesto al Valor agregado.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

2.1 Declaración de cumplimiento con las NIIF.-

Los estados financieros de la Compañía fueron preparados y presentados de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF. Las NIIF utilizadas en la preparación de estos estados financieros corresponden a la última versión vigente, traducida oficialmente al idioma castellano por el IASB.

La compañía de acuerdo a lo establecido en la NIC 21 "Efectos de las Variaciones en las Tasas de Cambio de la Moneda Extranjera" ha determinado que el dólar de los Estados Unidos de América representa su moneda funcional. Para determinar la moneda funcional, se consideró que el principal ambiente económico en el cual opera la compañía es el mercado ecuatoriano cuya moneda de curso local y de unidad de cuenta es el dólar estadounidense. Por lo tanto las transacciones en otras divisas distintas al dólar de los Estados Unidos de América se consideran moneda extranjera.

Los estados financieros están presentados en dólares de los Estados Unidos de Norte América, que constituye la moneda funcional de la Compañía.

2.2 Juicios y estimaciones de la gerencia

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

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en el cual las estimaciones son revisadas y en cualquier período futuro afectado.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido definidas en función de

las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2014, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

2.3 Efectivo y equivalentes.-

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses.

2.4 Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

Los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier posible deterioro. Los intereses implícitos se reconocen y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto cuando el reconocimiento del interés resultare inmaterial. El período de crédito promedio es de 60 días.

Las cuentas por cobrar comerciales incluyen una 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 por cobrar que se encuentran vencidas.

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

2.5 Propiedades y equipo.-

a) Medición inicial.-

Las partidas de propiedades y equipo se miden inicialmente por su costo. El costo de la propiedad y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento; incluye además una estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y/o retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación de los activos.

Los costos por préstamos directamente atribuibles a la adquisición de activos aptos (aquellos que requieren de un período sustancial antes de estar listos para su uso o venta) son considerados como parte del costo de dichos activos.

b) Medición posterior al reconocimiento inicial – modelo de costo.-

Después del reconocimiento inicial, las propiedades y equipo, se muestran al costo menos su depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor, en caso de existir. Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

c) Depreciación.-

El costo de las propiedades y equipo se deprecia de acuerdo con sus vidas útiles estimadas mediante el método de línea recta. La vida útil estimada, y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación se presentan las principales partidas de propiedades y equipo y las vidas útiles promedio (según estimación) usadas en el cálculo de la depreciación:

Activo:	**Vidas Útiles (en años)** **2014**
Muebles, enseres y equipos	10
Equipo de computación	3
Vehículos	5

d) Disposición de propiedades y equipo.-

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de las propiedades y equipos es reconocida en los resultados del período que se informa y es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo a la fecha de la transacción.

2.6 Deterioro del valor de los activos.-

Al final de cada periodo sobre el que se informa, la Compañía evalúa información interna y externa del negocio con el fin de establecer la existencia de indicios de deterioro de los valores en libros de sus activos. Para los activos con indicios de deterioro, así como para los activos intangibles con vida útil no definida, se calcula el importe recuperable del

activo evaluado con a fin de determinar las posibles pérdidas por deterioro. Cuando no es posible estimar el importe recuperable de un activo individual, la Compañía calcula el importe recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece dicho activo.

El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable menos los costos directamente relacionados a su potencial venta y el valor en uso. Al estimar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados utilizando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las valoraciones actuales del mercado respecto al valor temporal del dinero y los riesgos específicos para el activo para los cuales no se han ajustados los estimados de flujo de efectivo futuros.

Se reconoce una pérdida por deterioro en los resultados del año cuando el importe recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es menor que su importe en libros al final de cada periodo sobre el que se informa.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en el pasado pueden ser reversadas en caso de que mejore el importe recuperable en el futuro. En estos casos, las reversiones de las pérdidas por deterioro aumenta el valor en libros del activo de tal manera que no exceda al importe en libros que habría tenido si no se hubieran registrado tales pérdidas en años anteriores. El reverso de una pérdida por deterioro es reconocido en los resultados del año.

2.7 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, cuentas por pagar relacionadas son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Los intereses implícitos se reconocen como egresos financieros y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto cuando el reconocimiento del interés resultare inmaterial. Durante el año la Compañía no ha reconocido interés implícito por considerarlo inmaterial El período de crédito promedio para el pago a proveedores es de 90 días.

La Compañía tiene implementadas políticas de manejo de riesgo financiero para asegurar que todas las cuentas por pagar se paguen de conformidad con los términos crediticios acordados.

2.8 Obligaciones laborales

Los beneficios laborales comprenden todas las retribuciones que la Compañía proporciona a sus empleados a cambio de sus servicios. Los principales beneficios proporcionados por la Compañía comprenden:

a) Beneficios a corto plazo.-

Son beneficios a corto plazo aquellos que se liquidan en el término de 12 meses siguientes al cierre del período en el que los empleados prestaron sus servicios. Los beneficios a corto plazo son reconocidos en los resultados del año en la medida en que se devengan.

La legislación laboral vigente establece que los trabajadores tienen derecho a recibir el 15% de las utilidades líquidas o contables de la Compañía. La participación laboral se registra con cargo a los resultados del ejercicio con base en las sumas por pagar exigibles por los trabajadores.

b) Beneficios post-empleo.-

Son beneficios post-empleo aquellos que se liquidan después de que el empleado ha concluido su relación laboral con la Compañía, diferentes de los beneficios por terminación. Los beneficios post-empleo que poseen los empleados de la Compañía son:

1. Planes de aportaciones definidas (aportes al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS): El costo de estos planes fueron determinados con base en la legislación laboral vigente, la cual establece que los empleadores deberán pagar al IESS el 12,15% de las remuneraciones mensuales percibidas por los empleados durante el período que se informa.

2. Planes de beneficios definidos

2.1.- Jubilación patronal.- el costo de tales beneficios fueron determinados utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales efectuadas por peritos independientes, realizadas al final de cada período sobre el que se informa. Las ganancias o pérdidas actuariales, así como los costos por servicios pasados fueron reconocidas de manera inmediata. Las obligaciones por concepto de beneficios por retiro reconocidas en el estado de situación financiera representan el valor actual de la obligación por beneficios definidos, ajustado por las ganancias y pérdidas actuariales, así como por los costos de servicios pasados antes mencionados.

c) Beneficios por terminación.-

Son beneficios por terminación aquellos que se liquidan cuando una de las partes da por terminado el contrato de trabajo. Los beneficios por terminación son reconocidos en los resultados del período que se informa cuando se pagan.

2.9 Impuestos corrientes.-

Los impuestos corrientes corresponden a aquellos que la Compañía espera recuperar o pagar al liquidar el impuesto a la renta corriente del período que se informa; estas partidas se muestran en el balance general como activos y pasivos por impuestos corrientes.

a) Activos por impuestos corrientes

Los activos por impuestos corrientes corresponden a retenciones en la fuente que le han sido efectuadas a la Compañía.

1) Retenciones en la fuente:

Las retenciones en la fuente que le han sido efectuadas a la Compañía durante el período que se informa y en períodos anteriores podrán ser utilizadas para: i) el pago del impuesto a la renta reconocido en los resultados del período que se informa o en el pago del impuesto a la renta reconocido en los resultados de los próximos 3 años, o, ii) recuperado mediante reclamos de pago en exceso o pago indebido antes de que se cumplan los plazos de prescripción de ese derecho legal, es decir, 3 años contados desde la fecha de presentación de la declaración del impuesto a la renta del año correspondiente.

2) Anticipo mínimo del impuesto a la renta

A partir del 2010, los contribuyentes deben pagar un anticipo mínimo del impuesto a la renta que será determinado mediante la suma aritmética de los siguientes rubros:

- El 0,4% del Activo total, menos ciertas deducciones
- El 0,4% del total de ingresos gravables para el cálculo del impuesto a la renta
- El 0,2% del patrimonio, sin incluir pérdidas del año y de años anteriores.
- El 0,2% del total de costos y gastos deducibles para el cálculo del impuesto a la renta, incluyendo las deducciones establecidas en el Código de la Producción.

El valor determinado como anticipo mínimo del impuesto a la renta será cancelado por los contribuyentes de la siguiente manera:

Primera cuota: En julio del año siguiente, se pagará el equivalente al 50% de la diferencia establecida entre el valor determinado como anticipo mínimo del impuesto a la renta y la totalidad de las retenciones en la fuente que le hayan sido efectuadas a la Compañía en el año anterior.

Segunda cuota: En septiembre del año siguiente, se pagará un valor igual al determinado en la primera cuota.

Tercera cuota: En abril del año subsiguiente, se pagará la diferencia establecida entre el valor determinado como anticipo mínimo del impuesto a la renta y los pagos efectuados en la primera y segunda cuotas. Este remanente podrá ser cancelado con retenciones en la fuente que le hayan sido efectuadas a la Compañía durante el período que se informa.

b) Pasivos por impuestos corrientes

El pasivo por impuesto corriente se calcula estableciendo el mayor valor entre el impuesto a la renta causado y el anticipo mínimo del impuesto a la renta.

1) Cálculo del impuesto a la renta causado:

El cálculo del impuesto a la renta causado se basó en las ganancias fiscales (base imponible del impuesto) registradas durante el año, es decir, sobre los ingresos gravados del período fiscal menos los gastos deducibles en ese mismo período. La utilidad contable difiere de la base imponible por la existencia de: 1) Gastos no deducibles, y, 2) otras partidas deducibles establecidas en la legislación tributaria vigente.

Para los años 2014 y 2013, el impuesto a la renta causado fue calculado con base en la tarifa vigente del 22% esta tarifa se reduce al 12%, para la base imponible que se capitalice hasta el 31 de diciembre del siguiente año. Las pérdidas tributarias o bases imponibles negativas otorgan al contribuyente el derecho de amortizar esas pérdidas durante los 5 períodos fiscales siguientes, sin que sobrepase en cada año el 25% de las respectivas bases imponibles.

2) Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones
Con fecha 29 de diciembre del 2010 se promulgó el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que establece entre otros aspectos importantes, las siguientes reformas tributarias:

- Exoneración de retención en la fuente de impuesto a la renta en pago de intereses de créditos externos otorgados por instituciones financieras.
- Exoneración del impuesto a la salida de divisas en los pagos de capital e intereses por créditos otorgados por instituciones financieras destinados al financiamiento de inversiones previstas en este Código.
- Creación del salario digno.
- Reducción de la tarifa del impuesto a la renta para sociedades al 24%, 23% y 22% para los ejercicios fiscales 2011, 2012 y 2013 en adelante, respectivamente.

3) Calculo del pasivo por impuesto corriente

Cuando el impuesto causado sea superior al anticipo mínimo del impuesto a la renta, el contribuyente deberá cancelar la diferencia utilizando las retenciones en la fuente que le hayan sido efectuadas durante el período fiscal que no hayan sido previamente utilizadas para cancelar la tercera cuota del pago del valor determinado como anticipo mínimo del impuesto a la renta.

Cuando el valor determinado como anticipo mínimo del impuesto a la renta sea superior al impuesto a la renta causado, el contribuyente podrá solicitar a la Administración fiscal la devolución del anticipo pagado, cuando por caso fortuito o fuerza mayor, se haya visto afectado gravemente la actividad económica del sujeto pasivo; esta opción está disponible para los contribuyentes cada trienio. En caso de que la Administración de la Compañía decida no solicitar la devolución del anticipo, este valor se constituirá en un pago definitivo del impuesto a la renta.

2.10 Impuestos diferidos

El impuesto diferido fue reconocido con base en las diferencias temporarias entre el importe en libros de los activos y pasivos de la Compañía y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la ganancia fiscal, de la siguiente manera:

- Los pasivos por impuestos diferidos fueron reconocidos para todas las diferencias temporarias imponibles.
- Los activos por impuestos diferidos fueron reconocidos para todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la entidad disponga de ganancias fiscales futuras que permitan su utilización.

La medición de los pasivos por impuestos diferidos y los activos por impuestos diferidos reflejará las consecuencias fiscales que se derivarán de la forma en que la entidad espera, al final del período sobre el que se informa, recuperar o liquidar el importe en libros de sus activos y pasivos. Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando

las tasas del impuesto a la renta que se espera sean utilizadas en el período en que el activo se realice y el pasivo se cancele.
El estado de situación financiera de la Compañía presenta sus activos y pasivos por impuestos diferidos por separado.

2.11 Provisiones y contingencias

Las obligaciones o pérdidas asociadas con provisiones y contingencias, originadas en reclamos, litigios, multas o penalidades en general, se reconocen como pasivo en el estado de situación financiera cuando existe una obligación legal o implícita, resultante de eventos pasados, es probable que sea necesario un desembolso para pagar la obligación y el monto puede ser razonablemente estimado. Las provisiones se determinan descontando el flujo de efectivo que se espera a futuro, a la tasa antes del impuesto, que refleja la evaluación actual del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo, y los riesgos específicos de la obligación. El saneamiento del descuento se reconoce como gasto financiero.

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

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

Al 31 de diciembre del 2014, la compañía tiene contingencias por contratos firmados cuyos servicios fueron prestados, que se encuentran en proceso de negociación.

2.12 Reconocimiento de ingresos de actividades ordinarias.-

Los ingresos se reconocen al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

Los ingresos por servicios son reconocidos cuando se cumplen todas y cada una de las siguientes condiciones:

a) El importe de los ingresos ordinarios pude medirse con fiabilidad

b) Es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción
c) El grado de realización de la transacción, al final del periodo sobre el que se informa, pueda ser medido con fiabilidad, y
d) Los costos ya incurridos en la prestación, así como los costos que quedan por incurrir hasta completarla, puedan ser medidos con fiabilidad

2.13 Costos y gastos

Los costos y gastos, incluyendo la depreciación de los activos fijos se reconocen en los resultados del año en la medida en que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen. Como norma general en los estados financieros no se compensan los ingresos y gastos.

2.14 Resultados acumulados

Los resultados acumulados al cierre del período que se informa incluyen:

a) Resultados acumulados a libre disposición

Los resultados acumulados a libre disposición corresponden a los obtenidos por la Compañía hasta el 31 de diciembre del 2010 de acuerdo con PCGA previos más los resultados obtenidos a partir del 1 de enero del 2011 de acuerdo con las disposiciones contenidas en las NIIF. La Junta General de Accionistas puede distribuir o disponer el destino de estos resultados.

b) Resultados acumulados establecidos en el proceso adopción de las NIIF por primera vez

Los resultados acumulados establecidos en el proceso de adopción de las NIIF por primera vez incluyen los efectos que surgen del proceso de conversión de los estados financieros de la Compañía de conformidad con lo mencionado en la "NIIF-1: Adopción de las NIIF por primera vez".

2.15 Activos financieros.-

Los activos financieros identificados en los estados financieros son:
1. Efectivo y equivalentes
2. Deudores comerciales
3. Otras cuentas por cobrar

a) Reconocimiento inicial y des-reconocimiento

Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja en la fecha de negociación, es decir, cuando se observe la presencia de una compra o venta de un activo financiero bajo un contrato cuyas condiciones requieren la entrega del activo durante un período que generalmente está regulado por el mercado correspondiente.

Los activos financieros son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de la transacción, excepto por aquellos activos financieros clasificados al valor razonable con cambios en resultados, los cuales son inicialmente medidos al valor razonable y cuyos costos de la transacción se reconocen en resultados.

b) Clasificación de activos financieros.-

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: i) a valor razonable con cambios en resultados, ii) activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, iii) préstamos y cuentas por cobrar, y, iv) activos financieros disponibles para la venta. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los instrumentos financieros. La administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

A la fecha de los estados financieros adjuntos, la Compañía mantiene básicamente cuentas por cobrar.

c) Préstamos y 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, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

Los préstamos y cuentas por cobrar incluyen el efectivo disponible, los deudores comerciales y las otras cuentas por cobrar. Después del reconocimiento inicial, estos activos financieros se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier posible deterioro. Los ingresos por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconocen y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para las cuentas por cobrar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultare inmaterial.

d) Deterioro de activos financieros al costo amortizado.-

Al final del periodo sobre el que se informa, los activos financieros que se miden al costo amortizado, son evaluados por deterioro con base en las políticas contables.

El importe en libros de los activos financieros se reducen directamente por cualquier pérdida por deterioro, excepto para las cuentas por cobrar comerciales, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de activo denominada provisión para cuentas incobrables. Cuando la Compañía considera que una cuenta por cobrar comercial no es recuperable, se da de baja afectando la cuenta provisión para cuentas incobrables.

e) Baja en cuentas de un activo financiero.-

La Compañía da de baja un activo financiero únicamente cuando: i) expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y, ii) transfieran de manera sustancial los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo financiero.

2.16 Pasivos financieros.-

Los instrumentos de deuda son clasificados como pasivos financieros o como patrimonio de conformidad con la esencia del acuerdo contractual. Los pasivos financieros identificados en los estados financieros son:

1. Cuentas por pagar comerciales
2. Otras cuentas por pagar

a) Reconocimiento inicial.-

Los instrumentos financieros se clasifican como pasivos financieros medidos al costo amortizado. Estos pasivos se reconocen inicialmente a su costo más los costos que se hayan incurrido en la transacción.

La Compañía no ha reportado pasivos financieros medidos al valor razonable con cambios en resultados.

Los pasivos financieros se clasifican como pasivos corrientes a menos que la Compañía tenga un derecho incondicional a diferir su liquidación durante al menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

b) Medición posterior.-

Después del reconocimiento inicial, estos pasivos financieros se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Los gastos por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconocen y se calculan utilizando la tasa de

interés efectiva, excepto para las cuentas por pagar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultare inmaterial.

c) Baja en cuentas de un pasivo financiero.-

Se dan de baja los pasivos financieros cuando expiran, cancelan o cumplen las obligaciones contractuales asumidas por la Compañía.

d) Instrumentos de patrimonio

Un instrumento de patrimonio consiste en cualquier contrato que evidencie un interés residual en los activos de la Compañía luego de deducir todos sus pasivos. Los instrumentos de patrimonio emitidos por la Compañía se reconocen por los ingresos recibidos, neto de los costos de emisión directos.

2.17 Nuevas NIIF que serán adoptadas por la Compañía en los próximos años.-

No hay NIIF o interpretaciones CINIIF que sean efectivas por primera vez para el ejercicio financiero que comienza a partir de 1 de enero de 2015 que se hayan adoptado anticipadamente o que se espere que tengan un efecto significativo sobre los estados financieros de la Compañía.

Nuevas normas, modificaciones e interpretaciones han sido publicadas pero que todavía no han entrado en vigor su aplicación es obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación

NORMA	TEMA	APLICACIÓN
NIFF 11	Enmienda relativa a la adquisción de una participación en una operación conjunta	Enero 2016
NIC 16 y 38	Enmiendas relacionadas con los métodos de depreciación	Enero 2016
NIC 16 y 41	Enmiendas a relacionadas con las plantas portadoras de frutos y su inclusión como parte del rubro Propiedad Planta y Equipo	Enero 2016
NIFF 10 y NIC 28	Enmiendas relacionadas con la venta o aportación de bienes entre un inversor y su asociada o negocio conjunto	Enero 2016
NIC 27	Enmienda que trata la inclusión del método de valor pratrominial proporcional para la valoracion de inversiones	Enero 2016
NIFF 9	Publicación de la Norma Instrumentos Financieros versión completa	Enero 2018

3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRITICOS

La Administración debe hacer juicios, estimados y presunciones que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. Los estimados y presunciones asociados se basan en la experiencia histórica y otros factores que se consideran como relevantes, sin embargo, debido a la subjetividad en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración. Los estimados y presunciones subyacentes se revisan sobre una base regular. Los efectos de los cambios en las estimaciones se reconocen de manera prospectiva, es decir, en el período de la revisión y en períodos futuros.

4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES

Un resumen de efectivo y equivalentes de efectivo se detalla a continuación:

Composición de saldos:	Al 31 de diciembre del	
	2014	**2013**
Bancos		
Banco del Pichincha	1,840	4,281
Banco Internacional	-	1,291
Banco Capital	968	954
Cajas	640	-
TOTAL	3,449	6,527

5. DEUDORES COMERCIALES

Un resumen de las cuentas por cobrar comerciales se detalla a continuación:

Composición de saldos:	Al 31 de diciembre del	
	2014	**2013**
Clientes	63,698	157,686
Provisión Deterioro	(2,875)	-
	60,822	157,686

Un detalle de la antigüedad se describe a continuación:

Composición de saldos por antiguedad:	31 de diciembre:	
	2014	**2013**
Cartera vigente	500	-
Cartera vencida:		
a) de 0 a 90 días	45,139	157,686
b) de 181 a 360 días	4,294	-
c) mas de 360 días	13,764	-
Subtotal	63,698	157,686

6. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

A continuación un detalle de las otras cuentas por cobrar

Composición de saldos:		Al 31 de diciembre del	
		2014	**2013**
Partes vinculadas	**(1)**	981,074	927,730
Anticipos a proveedores	**(2)**	639,420	534,263
Impuesto al valor agregado - compras y retenciones		1,226,789	1,044,253
Empleados	**(3)**	33,064	30,572
Otras cuentas por cobrar		6,465	2,026
TOTAL		2,886,812	2,538,843

(1) No se presentó a la fecha de la auditoría documentos que respalden las operaciones con las compañías relacionadas, a continuación se presenta un detalle de las mismas:

Composición partes relacionadas:	Al 31 de diciembre del	
	2014	**2013**
Prestamos:		
ADPROIN S.A.	550,179	550,179
EDUKIDS S.A.	262,189	262,189
FIDEICOMISO PASEO SAN FRANCISCO	65,846	65,846
SERVICIOS INTEGRADOS	5,000	5,000
Anticipos:		
ADPROIN	212,212	77,312
EDUCINES S.A.	6,000	11,130
EDUKIDS S.A.	8,985	-
CHEQUES PROTESTADOS	-	2,150
RELACIONADAS POR COBRAR NIIFS	(129,338)	(46,077)
TOTAL	981,074	927,730

El movimiento de los intereses implícitos relacionados se detalla a continuación:

Movimientos de la provisión:	Al 31 de diciembre del	
	2014	**2013**
Saldo inicial	46,077	-
Nuevas provisiones	83,261	46,077
Saldo final	129,338	46,077

(2) La composición de los anticipos a proveedores se presenta a continuación:

Composición anticipos a proveedores:	Al 31 de diciembre del	
	2014	**2013**
Anticipos a proveedores	723,350	566,517
Anticipos a proveedores NIIF	(83,930)	(32,254)
TOTAL	639,420	534,263

El detalle de los anticipos a proveedores se resume a continuación:

PROVEEDOR	Al 31 de diciembre 2013
ARPI HIDALGO ROBERTO LEONARDO	450
CONSTRUCTURA NARANJO VELA S.A	71,023
DENYS PHILIP ROBINSON CARRAL	211,131
DUPLAT LAPIDES DANIEL	10,440
LOAIZA Y MARTINEZ CIA LTDA	6,400
MARIA ELISA SALTOS CARVALLO	8,035
QPERSPEQTIVA MAYORGA GABRIEL	32,470
SERTELVAG CIA.LTDA	351,149
SONIA KARINA KAROLYS REA	32,253
TOTAL	723,350

El movimiento de los intereses implícitos anticipos a proveedores se detalla a continuación:

Movimientos de la provisión:	Al 31 de diciembre del 2014	2013
Saldo inicial	32,254	-
Nuevas provisiones	51,676	32,254
Saldo final	83,930	32,254

(3) La composición de las cuentas por cobrar empleados se presenta a continuación:

Composición empleados:	Al 31 de diciembre del 2014	2013
Ochoa Gortaire Pablo Javier	30,164	30,164
Reinteria Angamarca José Antonio	-	408
Otros prestamos	2,900	
TOTAL	33,064	30,572

7. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

A continuación un detalle de los impuestos corrientes:

Composición de saldos:	Al 31 de diciembre del	
	2014	**2013**
Retenciones en la Fuente	74,821	65,261
TOTAL	74,821	65,261

8. GASTOS ANTICIPADOS

Un detalle de los gastos anticipados se resume a continuación:

Composición de saldos:	Al 31 de diciembre del	
	2014	**2013**
Anticipos seguros	1,419	11,097
TOTAL	1,419	11,097

9. PROPIEDADES Y EQUIPO

Un detalle de las propiedades y equipo se resume a continuación:

Composición de saldos:

	Al 31 de diciembre del 2014	2013
Instalaciones	3,206,691	3,206,691
Muebles y enseres	1,665,350	1,665,350
Maquinaria y Equipo	1,274,715	1,274,715
Equipo tecnológico	415,879	415,879
Equipo de computación	104,177	104,177
Repuestos y herramientas	14,530	14,530
TOTAL	6,681,342	6,681,342
Depreciacion acumulada de activos fijos	(1,186,876)	(495,776)
	5,494,467	6,185,566

El movimiento del año a continuación:

Composición de saldos:

	Al 31 de diciembre del 2014	2013
Saldo inicial	6,185,566	1,775,202
Adiciones	-	4,905,384
Depreciación del año	(691,099)	(495,021)
Saldo final	5,494,467	6,185,566

10. ACTIVOS INTANGIBLES

Composición de saldos:

		Al 31 de diciembre del 2014	2013
Derecho único de concesión		7,309,562	7,309,562
Gastos de desarrollo	**(1)**	832,003	832,003
TOTAL		8,141,564	8,141,564
(-) Amortización derecho de conseción	**(2)**	(1,999,808)	(956,664)
(-) Amortización gastos de desarrollo	**(1)**	(832,003)	(832,003)
		5,309,754	6,352,897

(1) Corresponde a valores incurridos antes de que las operaciones principales o actividad principal de la compañía hayan generado una cantidad de ingresos, a continuación el movimiento de la cuenta:

(2) El movimiento del derecho de concesión se detalla a continuación:

Composición de la amortización	Al 31 de diciembre del	
	2014	**2013**
Saldo inicial	6,352,897	6,874,469
Amortización del período	(1,043,143)	(521,572)
Saldo final	5,309,754	6,352,897

11. ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS ACTIVOS

Un resumen de los impuestos diferidos activos se detalla a continuación:

Composición:	Al 31 de diciembre del	
	2014	**2013**
Activos por impuestos diferidos	37,415	7,096
TOTAL	37,415	7,096

A continuación la composición de los activos por impuesto diferido:

Composición:	Año 2014			
	Saldo inicial	**Adiciones**	**Bajas**	**Saldo final**
Diferencias temporarias activas				
Intereses implícitos en otras cuentas por cobrar a relacionados	32,254	137,812	-	170,065
TOTAL	32,254	137,812	-	170,065
Tasa de impuesto a la renta	22%	22%	22%	
Activo por impuestos diferidos	7,096	30,319	-	37,415
TOTAL				37,415

El movimiento del año a continuación:

Moviento del año:	Al 31 de diciembre del	
	2014	**2013**
Saldo inicial	7,096	-
Adiciones	30,319	7,096
Saldo final	37,415	7,096

12. INVERSIONES

Composición de saldos:	Al 31 de diciembre del	
	2014	**2013**
Prenda industrial	1,926	-
Inversión World Post Postales del Mundo S.A.	10,000	-
	11,926	-

13. OBLIGACIONES BANCARIAS

Composición de saldos:	Al 31 de diciembre del	
	2014	**2013**
Bancos locales:		
Banco promerica	-	353,432
Cartinvets	-	135,000
Intereses por pagar	80,611	
Sobregiro bancario	-	-
Subtotal	80,611	488,432
Bancos del exterior: Porción corriente de deuda a largo plazo		
Financiera Unión del Sur	16,261	775,493
Subtotal	16,261	775,493
Saldo final	96,872	1,263,925

14. DOCUMENTOS POR PAGAR COMERCIALES

Un detalle de los documentos por pagar comerciales se resume a continuación:

Composición:		Al 31 de diciembre del	
		2014	**2013**
Proveedores locales	**(1)**	1,641,318	2,578,307
Proveedores locales NIIF		(223,912)	(83,876)
TOTAL		1,417,405	2,494,431

(1) La compañía tiene nueve proveedores donde está concentrado el 65% de la deuda total, estos se detallan a continuación:

PROVEEDOR	**Al 31 de dciembre de 2014**
ADMINISTRADORA PROYECTOS INMOBILIARIOS S.A	220,830
DYMASEO S.A	43,383
EQUIGRUPO S.A.	112,000
FAESINSTUDIO INMOBILIARIO CIA.LTDA	75,389
FIDEICOMISO PASEO SAN FRANCISCO	147,307
LATINTERCOM S.A	41,933
PANCHONET S.A	168,492
STOES S.A.	167,924
TEC GYPSUM CIA. TLDA	49,741
TOTAL PROVEEDORES	1,637,899

A continuación se detalla el movimiento de la provisión deterioro proveedores locales:

Composición:	Al 31 de diciembre	
	2014	**2013**
Saldo inicial	83,876	-
Provisión	140,036	83,876
Subtotal	223,912	83,876

15. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Se detalla a continuación el detalle de otras cuentas por pagar:

Composición saldos:		Al 31 de diciembre del	
		2014	**2013**
Fideicomiso Paseo San Francisco	**(1)**	500,000	500,000
Universidad San Francisco de Quito	**(2)**	313,269	313,269
Panchonet	**(3)**	200,000	200,000
Partes relacionadas	**(4)**	191,304	128,841
Anticipo clientes		5,000	56,576
Retenciones en a fuente		28,748	9,700
Impuesto al valor agregado - ventas		-	53,258
Otras cuentas por pagar		298	-
TOTAL		1,238,618	1,261,643

(1) Comprende en un préstamo que realiza el Fideicomiso San Francisco a la compañía para capital de trabajo, se nos proporcionó únicamente un egreso del Fideicomiso San Francisco con fecha 28 de Enero de 2013.

(2) La compañía tiene una obligación con la Universidad Francisco de Quito, según pagaré fecha 11 de enero de 2013 por el valor de USD$ 300.000,00 con un intereses del 8,75% a 90 días.

(3) La compañía mantiene operaciones con PANCHONET S.A., de las cuales se nos proporcionó únicamente un pagaré con fecha 30 de septiembre de 2012, con un valor de 100.000,00 sin reflejar interés a 120 días.

(4) Corresponde a préstamos entre las relacionadas destinados para capital de trabajo, de las cuales a la fecha de la auditoría no se nos proporcionó documentación soporte de estas operaciones, a continuación detallo las mismas:

Composición partes relacionadas:	Al 31 de diciembre del	
	2014	**2013**
Adproin	2,345	2,144
Educines S.A.	183,641	127,777
Edukids S.A.	17,174	1,000
Relacionados por pagar NIIF	(11,856)	(2,080)
Subtotal	191,304	128,841

16. OBLIGACIONES LABORALES

Un detalle de las obligaciones laborales se resume a continuación:

Composición	Al 31 de diciembre del	
	2014	**2013**
Nomina Por Pagar	2,304	15,516
Beneficios legales	4,152	13,142
Seguridad social	1,694	5,936
Otros beneficios	397	-
TOTAL	8,547	34,593

17. OBLIGACIONES FINANCIERAS LARGO PLAZO

Composición de saldos:	Al 31 de diciembre del	
	2014	**2013**
Bancos locales y otros		
Banco Promerica	3,917,948	3,917,948
Subtotal	3,917,948	3,917,948
Bancos del exterior		
Financiera Unión del Sur	1,449,389	1,167,146
Subtotal	1,449,389	1,167,146
Saldo final	5,367,337	5,085,094

18. DEUDAS CON PARTES RELACIONADAS LARGO PLAZO

Composición:

		Al 31 de diciembre del	
		2014	**2013**
Corporación de Promoción Universitaria	**(1)**	5,391,003	8,911,546
Tinajero Villamar Patricio		25,498	25,498
TOTAL		5,416,501	8,937,044

(1) A la fecha de la auditoría no se nos proporcionó documentación soporte con respecto a estas operaciones.

19. BENEFICIOS LABORALES A LARGO PLAZO

Un detalle de los beneficios laborales a largo plazo se resume a continuación:

Composición	Al 31 de diciembre del	
	2014	**2013**
Jubilación Patronal	1,722	1,676
Desahucio	138	433
Total beneficios laborales a largo plazo	1,860	2,108

Los movimientos de las provisones laborales a la largo plazo se resumen a continuación:

Movimientos del año:	Al 31 de diciembre del	
	2014	**2013**
Jubilación Patronal		
Saldo inicial	1,675	-
Costos de los servicios del año	47	1,675
Saldo final	1,722	1,675
Desahucio		
Saldo inicial	433	-
Costos de los servicios del año	-	433
Ganancias (pérdidas) Actuariales	(295)	-
Saldo final	138	433
Total beneficios laborales a largo plazo	1,860	2,108

20. PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS

Composición:	Al 31 de diciembre del	
	2014	**2013**
Pasivos por impuestos diferidos	51,869	18,910
TOTAL	51,869	18,910

A continuación la composición de los activos por impuesto diferido:

Composición:	2014			
	Saldo inicial	**Adiciones**	**Bajas**	**Saldo final**
Diferencias temporarias				
Otras cuentas por pagar: Intereses implícitos en anticipos recibidos	85,956	149,812	-	235,768
TOTAL	85,955.87	149,812	-	235,768
Tasa de Impuesto a la Renta	22%	22%		-
Pasivos por impuestos diferidos	18,910	32,959	-	51,869
TOTAL				51,869

A continuación el movimiento del año:

Moviento del año:	Al 31 de diciembre del	
	2014	**2013**
Saldo inicial	18,910	-
Adiciones	32,959	18,910
Saldo final	51,869	18,910

21. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

A continuación se resumen de los instrumentos financieros mantenidos por la Compañía:

Composición de saldos:	Al 31 de diciembre del	
	2014	**2013**
Activos financieros medidos al costo o costo amortizado:		
Efectivo y equivalentes	3,449	6,527
Deudores comerciales	60,822	157,686
Otras cuentas por cobrar	2,886,812	2,538,843
Total activos financieros corrientes	2,951,083	2,703,056
Pasivos financieros medidos al costo o costo amortizado:		
Obligaciones financieras a corto plazo	96,872	1,263,925
Cuentas por pagar comerciales	1,417,405	2,494,431
Otras cuentas por pagar	1,013,566	1,066,527
Obligaciones con partes relacionadas a largo plazo	5,416,501	8,937,044
Total pasivos financieros corrientes	7,944,345	13,761,927
Posición neta de instrumentos financieros	(4,993,262)	(11,058,871)

22. GESTION DE RIESGOS FINANCIEROS

Como parte del giro normal de negocios, la Compañía se encuentra expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera significativa la situación financiera de la Compañía, el resultado de sus operaciones y su capacidad para generar flujos en el futuro. Como parte de sus funciones, la Administración de la Compañía ha establecido procedimientos de información para:

1) Identificar riesgos financieros a los cuales se encuentra expuesta,
2) Cuantificar la magnitud de los riesgos identificados
3) Proponer alternativas para mitigar los riesgos financieros
4) Verificar el cumplimiento de las medidas aprobadas por la Administración, y
5) Controlar la efectividad de las medidas adoptadas.

A continuación presentamos un resumen de los principales riesgos financieros identificados por la Compañía, su cuantificación y un resumen de las medidas de mitigación que actualmente están en uso por parte de la Compañía:

a) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito corresponde al riesgo de que una de las partes de un instrumento financiero incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía.

b) Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez corresponde al manejo adecuado de la liquidez de la Compañía de manera que la Administración pueda atender los requerimientos de financiamiento de la Compañía a corto, mediano y largo plazo.

Los resultados obtenidos por la Compañía durante los años 2014 y 2013 no han permitido que sus activos financieros superen sus pasivos financieros; por lo tanto, la Compañía ha tenido problemas de liquidez durante el año 2014 para cubrir sus obligaciones

c) Riesgo de capital

La Administración gestiona su capital para asegurar que la Compañía estará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximiza el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los gastos, deuda y patrimonio.

La Administración de la Compañía financia sus activos principalmente con recursos propios, obligaciones bancarias y en parte por préstamos de sus accionistas.

23. CAPITAL SOCIAL

Composición de saldos:	Al 31 de diciembre del	
	2014	**2013**
Capital suscrito	800	800
Saldo final	800	800

24. INGRESOS

El detalle de los ingresos se resume a continuación:

Composición de saldos:	Al 31 de diciembre del	
	2014	**2013**
Ventas de bienes	6,743	163,857
Ventas de Servicios	540,285	377,188
Arrendamiento local	-	1,821,787
(-) Descuento en ventas	-	(2,334)
Saldo final	547,028	2,360,498

25. COSTO DE VENTAS

El detalle del costo de ventas se resume a continuación:

Composición de saldos:		Al 31 de diciembre del	
		2014	**2013**
Alquiler de salas	**(1)**	62,033	1,048,536
Saldo final		62,033	1,048,536

(1) Comprende gastos incurridos necesarios para el alquiler de las salas, entre los más representativos están por concepto de catering, alquiler de equipos, alquiler de menaje y mantelería, y parqueaderos.

26. COSTOS OPERATIVOS - COMPOSICIÓN

A continuación se muestra un detalle de la composición de los gastos de la Compañía establecido con base a la naturaleza del gasto:

Composición de saldos:	Al 31 de diciembre del	
	2014	**2013**
Remuneraciones al personal	65,151	-
Honorarios, comisiones y otros	28,403	406,030
Depreciaciones	693,941	495,021
Amortizaciones	1,043,143	956,664
Deterioro de activos	137,813	910,333
Mantenimiento y reparaciones	352,738	235,643
Arrendamientos operativos	8,263	8,490
Promoción y publicidad	5,439	3,840
Seguros y reaseguros (primas y cesiones)	29,948	57,421
Transporte	5,021	8,785
Gastos de gestión	1,875	517
Gastos de viaje	-	10,070
Agua, energía, luz y telecomunicaciones	61,671	192,895
Impuestos, contribuciones y otros	5,376	18,012
Seguridad	12,694	110,273
Gastos no deducibles	152,358	3,248
Suministros	5,489	242
Otros gastos	19,958	44,189
Saldo final	2,629,281	3,461,672

27. HECHOS OCURRIDOS DESPUES DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2014 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

28. APROBACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros del año terminado el 31 de diciembre del 2014 han sido aprobados por la Administración de la Compañía y posteriormente serán presentados a la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva. En opinión de la Administración de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta General de Accionistas sin modificaciones.

SAN FRANCISCO NEGOCIOS Y CONVENCIONES S.A.

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

31 DE DICIEMBRE DEL 2014

ÍNDICE

Informe de los auditores independientes

Estados Consolidados de Situación Financiera

Estados Consolidados de Resultados Integrales

Estados Consolidados de Cambios en el Patrimonio

Estados Consolidados de Flujo de Efectivo

Notas a los estados financieros

Siglas utilizadas

Compañia	-	SAN FRANCISCO NEGOCIOS Y CONVENCIONES S.A.
NIIF	-	Normas Internacionales de Información Financiera PYMES
CINIIF	-	Interpretaciones de las NIIF
NIC	-	Normas Internacionales de Contabilidad
SIC	-	Interpretaciones de las NIC
PCGA	-	Principios contables de general aceptación
NEC	-	Normas Ecuatorianas de Contabilidad
IASB	-	Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad
US/.	-	Dólares estadounidenses

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de

SAN FRANCISCO NEGOCIOS Y CONVENCIONES S.A.

10 de abril del 2015

Estados financieros Consolidados Auditados

1. Hemos auditado los estados financieros consolidados que se acompañan de SAN FRANCISCO NEGOCIOS Y CONVENCIONES 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 flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativos y notas significativas.

Responsabilidad de la administración de la Compañía sobre los estados financieros consolidados.

2. La Administración de SAN FRANCISCO NEGOCIOS Y CONVENCIONES S.A. es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera, y de control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros consolidados que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor independiente

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados basados en nuestra auditoria. Nuestra auditoria fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoria, las que requieren que cumplamos con requerimientos éticos y que planifiquemos y realicemos una auditoria para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen distorsiones importantes.

Francisco Salazar E10-37 y Luis Tamayo
Edf. Atlantic Business Center Of. 803
Tlfs.: (593 9) 99311-439
(593 2) 2525-319
(593 2) 2556-169
E-mail: administracion@bcgdelecuador.com
rarpi@bcgdelecuador.com
Quito - Ecuador

4. Una auditoria comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las revelaciones presentados en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación del riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la Compañía, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la gerencia 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 nuestra opinión de auditoría.

Opinión del auditor independiente

Salvedad por limitación al alcance

5. Al 31 de diciembre del 2014, no pudimos verificar la razonabilidad de los saldos por cobrar y por pagar a corto y largo plazo con partes relacionadas por US$ 981.074 en activo y US$ 1.004.573 en pasivo corto plazo, y US$ 5.391.003 en pasivo largo plazo.

Salvedad por desviación a principios contables

6. Al 31 de diciembre del 2014 presenta pérdidas acumuladas por US$ 6.738.596 entrado así en causal de disolución según legislación vigente en el Ecuador. Adicionalmente existe un alto índice de endeudamiento con Instituciones financieras y con partes relacionadas, las que no podrán ser canceladas si no la compañía no genera ingresos. No existe un pronunciamiento por parte de la administración y los accionistas sobre el futuro de la compañía, por lo tanto los estados financieros presentados deber ser leídos como una empresa en marcha.

Francisco Salazar E10-37 y Luis Tamayo
Edf. Atlantic Business Center Of. 803
Tlfs.: (593 9) 99311-439
(593 2) 2525-319
(593 2) 2556-169
E-mail: administracion@bcgdelecuador.com
rarpi@bcgdelecuador.com
Quito - Ecuador

7. En nuestra opinión, excepto por los ajustes que podrían resultar del asunto mencionado en el párrafo 5 y por los efectos del asunto del párrafos 6 los estados financieros consolidados mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes la situación financiera de SAN FRANCISCO NEGOCIOS Y CONVENCIONES S.A., al 31 de diciembre del 2014 y los resultados integrales de sus operaciones, los cambios en el patrimonio, y su flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera.

BCG Business Consulting Group

BCG Business Consulting Group del Ecuador Cía. Ltda.
Registro Nacional de Auditores Externos No. SC.RNAE-376

M.B.A. Jefferson Galarza Salazar
Socio División de Auditoria
Registro Nacional de Contadores No.25987 (apoderado)

Francisco Salazar E10-37 y Luis Tamayo
Edf. Atlantic Business Center Of. 803
Tlfs.: (593 9) 99311-439
(593 2) 2525-319
(593 2) 2556-169
E-mail: administracion@bcgdelecuador.com
rarpi@bcgdelecuador.com
Quito - Ecuador

SAN FRANCISCO NEGOCIOS Y CONVENCIONES S.A.
ESTADO CONSOLIDADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
31 DE DICIEMBRE DEL 2014 y 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)

		Al 31 de diciembre de:	
	Nota:	2014	2013
ACTIVO			
ACTIVO CORRIENTE			
Efectivo y equivalentes	4	3,449	16,527
Deudores comerciales	5	60,822	157,686
Otras cuentas por cobrar	6	2,886,812	2,538,843
Activos por impuestos corrientes	7	74,969	65,261
Inventarios	8	17,403	
Gastos anticipados	9	1,419	1,097
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		3,044,875	2,779,415
ACTIVO NO CORRIENTE			
Propiedades y Equipo	10	5,494,467	6,185,566
Activos intangibles	11	5,309,754	6,352,897
Activos por Impuestos diferidos	12	37,415	7,096
Inversiones a largo plazo	13	1,926	-
TOTAL ACTIVOS		13,888,436	15,324,974

SAN FRANCISCO NEGOCIOS Y CONVENCIONES S.A.
ESTADO CONSOLIDADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
31 DE DICIEMBRE DEL 2014 y 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)

		Al 31 de diciembre de:	
PASIVO Y PATRIMONIO	**Nota:**	**2014**	**2013**
PASIVO CORRIENTE			
Obligaciones financieras	**14**	97,086	1,263,925
Cuentas por pagar comerciales	**15**	1,429,589	2,494,553
Otras cuentas por pagar	**16**	1,239,377	1,261,643
Obligaciones laborales	**17**	27,835	34,593
TOTAL PASIVO CORRIENTE		2,793,888	5,054,715
PASIVO A LARGO PLAZO			
Obligaciones financieras a largo plazo	**18**	5,367,337	5,085,094
Deudas con partes relacionadas a largo plazo	**19**	5,416,501	8,937,044
Beneficios laborales largo plazo	**20**	1,860	2,108
Pasivos por impuestos diferidos	**21**	51,869	18,910
PATRIMONIO (Véase Estado Adjunto)		256,980	-3,772,897
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		13,888,436	15,324,974

Natalia Rodriguez
Gerente General

Andres García
Contador General

SAN FRANCISCO NEGOCIOS Y CONVENCIONES S.A.
ESTADO CONSOLIDADO DE RESULTADOS INTEGRALES
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 y 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)

		2014	2013
Ventas Netas	25	730,429.80	2,360,498.16
Costos de ventas	26	(198,327.68)	(1,048,536.27)
Utilidad bruta		532,102.12	1,311,961.89
Gastos de venta		-	(618,854.20)
Gastos operativos	27	(2,701,117.09)	(3,461,793.57)
Utilidad operativa		(2,169,014.97)	(2,768,685.88)
Otros ingresos		164,633.11	86,900.29
Ingresos financieros		-	-
Otros ingresos		164,633.11	86,900.29
Otros egresos		(915,740.87)	(572,711.02)
Gastos financieros		(772,091.96)	(572,711.02)
Otros Egresos		(143,648.91)	-
Utilidad neta integral total		(2,920,122.73)	(3,254,496.61)

Natalia Rodriguez
Gerente General

Andres García
Contador General

SAN FRANCISCO NEGOCIOS Y CONVENCIONES S.A.
ESTADO CONSOLIDADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 y 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)

			Resultados acumulados		
	Capital asignado	Aportes para futuras capitalizaciones	Pérdidas acumuladas	Resultados del año	Total patrimonio neto
SALDOS AL 01 DE ENERO DEL 2013	**800**	**5,078,460**	**-**	**(182,807)**	**4,896,453**
Transferencia a Resultados Acumulados	-	-	(182,807)	182,807	-
Reclasificación cuentas por pagar	-	(5,078,460)	-	-	(5,078,460)
Resultado Integral Total del Año (Ganancia o pérdida del ejercicio)	-	-	-	(3,590,890)	(3,590,890)
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013	**800**	**-**	**(182,807)**	**(3,590,890)**	**(3,772,897)**
Transferencia a Resultados Acumulados	-	-	(3,590,890)	3,590,890	-
Aportes de socios	-	6,950,000	-	-	6,950,000
Resultado Integral Total del Año (Ganancia o pérdida del ejercicio)	-	-	-	(2,920,123)	(2,920,123)
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014	**800**	**6,950,000**	**(3,773,697)**	**(2,920,123)**	**256,980**

Natalia Rodriguez
Gerente General

Andres Garcia
Contador General

SAN FRANCISCO NEGOCIOS Y CONVENCIONES S.A.
ESTADO CONSOLIDADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 y 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)

	2014	2013
Flujo de efectivo de las actividades de operación:		
Efectivo procedente de clientes	827,294	4,294,679
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(2,634,592)	(3,602,091)
Efectivo pagado por intereses	(772,092)	(443,568)
Efectivo pagado por impuestos		82,289
Efectivo provisto (pagado) por otros ingresos y egresos	20,984	-
Efectivo neto provisto (utilizado) por (en) las actividades de operación	(2,558,406)	331,309
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:		
Inversiones permanentes	(1,926)	(1,926)
Investigación y desarrollo	-	(1,267,096)
Adiciones de activos fijos	-	(4,906,140)
Otras entradas y salidas de efectivo	(30,319)	
Efectivo neto provisto (utilizado) por (en) las actividades de inversión	(32,245)	(6,175,162)
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Efectivo procedente de obligaciones financieras	(884,595)	2,245,984
Porción corriente deuda a largo plazo		(3,998)
Préstamos a largo plazo	(3,487,832)	7,750,992
Aportes futuras capitalizaciones	6,950,000	(5,078,460)
Efectivo neto provisto (utilizado) por (en) las actividades de financiamiento	2,577,573	4,914,518
Flujos de efectivo netos del año	(13,078)	(929,335)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	16,527	945,862
Efectivo y equivalentes de efectivo al fin del año	**3,449**	**16,527**

Natalia Rodriguez
Gerente General

Andrés García
Contador General

SAN FRANCISCO NEGOCIOS Y CONVENCIONES S.A.
ESTADO CONSOLIDADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 y 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)

	2014	2013
Flujo de efectivo de las actividades de operación:		
Resultados del año	(2,920,123)	(3,590,768)
Más (menos) cargos (créditos) a resultados que movimiento de efectivo:		
Depreciación de activos fijos y concesiones	1,734,242	495,776
Ganacias (pérdidas) en venta de activos fijos		(85,956)
Provisión para jubilación patronal	(248)	2,108
Ganacias (pérdidas) otros gastos		3,156,084
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar comerciales	(241,426)	1,905,505
Otras cuentas por cobrar		(147,686)
Anticipo clientes		185,417
Inventarios	(17,403)	
Gastos anticipados	(19,708)	(1,391,156)
Cuentas por pagar comerciales	(1,087,230)	2,354,860
Gastos acumulados y otras cuentas	(6,510)	(2,635,165)
Impuestos		82,289
Efectivo neto provisto (utilizado) por (en) las actividades de operación	(2,558,406)	331,309

Natalia Rodriguez
Gerente General

Andrés García
Contador General

SAN FRANCISCO NEGOCIOS Y CONVENCIONES S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

1. INFORMACIÓN GENERAL

1.1 Establecimiento y últimas reformas importantes a su estatuto social.-

SFNC SAN FRANCISCO NEGOCIOS Y CONVENCIONES S.A., fue constituida el 07 de febrero de 2011, mediante escritura pública inscrita en el Registro Mercantil el 01 de abril de 2011.

La compañía tendrá por objeto social la realización de las siguientes actividades:

1. Administración, manejo, promoción, operación, dirección y arriendo de centros, salas y locales para la realización de negocios, eventos ejecutivos, recepciones y convenciones.
2. Organización de eventos empresariales, eventos publicitarios, convenciones, seminarios, capacitaciones y afines, incluidos los servicios de montaje y desmontaje de escenario, y de decoración y provisión de todo tipo de arreglos y adornos para tales eventos, sean en locales e instalaciones propias o de terceros.
3. Administración, manejo, operación y dirección de centros de negocio, dirigidos a facilitar la interacción entre empresarios y ejecutivos.
4. Brindar servicios de alquiler y concesión de espacios para publicidad, promoción y presencia publicitaria de bienes, servicios, productos, empresas, marcas, nombres comerciales y afines.
5. Prestar servicio de alquiler de salas para eventos privados, particulares o para la realización de eventos en general, así como de escenarios, estructuras escénicas, tarimas y afines.

SFNC SAN FRANCISCO NEGOCIOS Y CONVENCIONES S.A., es accionista principal de la siguiente subsidiaria en la cual es dueña de una participación mayor al 50% siendo requerida la consolidación de sus estados financieros:

World Post Postales del Mundo S.A.

Esta subsidiaria se dedica a la administración, manejo, operación, explotación, promoción de restaurantes, cafeterías, bares y en general todo tipo de establecimientos para el expendio y producción de alimentos y bebidas. La compañía es propietaria del 95% de esta entidad.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

2.1 Declaración de cumplimiento con las NIIF.-

Los estados financieros consolidados fueron preparados y presentados de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF. Las NIIF utilizadas en la preparación de estos estados financieros consolidados corresponden a la última versión vigente, traducida oficialmente al idioma castellano por el IASB.

Los estados financieros están presentados en dólares de los Estados Unidos de Norte América, que constituye la moneda funcional de la Compañía.

2.2 Consolidación

Subsidiaras son todas la entidades a las que SFNC SAN FRANCISCO NEGOCIOS Y CONVENCIONES S.A., controla, lo que se manifiesta como el poder de gobernar sus políticas operativas y financieras. El control es generalmente evidenciado con la tenencia de la mayoría de los derechos a voto.

En el caso de SFNC SAN FRANCISCO NEGOCIOS Y CONVENCIONES S.A., los estados financieros adjuntos comprenden los estados financieros individuales de la compañía, consolidados con el de su subsidiaria en la cual mantiene la siguiente participación accionaria:

World Post Postales del Mundo S.A.	95%

Para la preparación de los estados financieros consolidados de SFNC SAN FRANCISCO NEGOCIOS Y CONVENCIONES S.A., y su subsidiaria se ha aplicado las normas y procedimientos contenidos en la sección 9 de la NIFF para pymes, con base en los cuales las transacciones, saldos entre la compañía y su subsidiaria han sido eliminadas. Las políticas contables de las subsidiarias han sido modificadas para asegurar uniformidad con las políticas adoptadas por SFNC SAN FRANCISCO NEGOCIOS Y CONVENCIONES S.A.

2.3 Juicios y estimaciones de la gerencia

La preparación de los presentes estados financieros consolidados en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los

estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el periodo en el cual las estimaciones son revisadas y en cualquier período futuro afectado.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros consolidados. Estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2014, aplicadas de manera uniforme a todos los periodos que se presentan.

2.4 Efectivo y equivalentes.-

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses.

2.5 Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

Los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier posible deterioro. Los intereses implícitos se reconocen y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto cuando el reconocimiento del interés resultare inmaterial. El periodo de crédito promedio es de 60 días.

Las cuentas por cobrar comerciales incluyen una 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 por cobrar que se encuentran vencidas.

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

2.6 Inventarios

Los inventarios son presentados al costo de adquisición o al valor neto realizable, el menor. Son valuados con el método del costo promedio ponderado. En caso de ser necesario los inventarios incluyen una provisión para reconocer pérdidas por obsolescencia, la cual es determinada en función de un análisis de la posibilidad real de utilización en la producción o venta. El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos de terminación y los costos necesarios para la venta.

2.7 Propiedades y equipo.-

a) Medición inicial.-

Las partidas de propiedades y equipo se miden inicialmente por su costo. El costo de la propiedad y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento; incluye además una estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y/o retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación de los activos.

Los costos por préstamos directamente atribuibles a la adquisición de activos aptos (aquellos que requieren de un período sustancial antes de estar listos para su uso o venta) son considerados como parte del costo de dichos activos.

b) Medición posterior al reconocimiento inicial – modelo de costo.-

Después del reconocimiento inicial, las propiedades y equipo, se muestran al costo menos su depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor, en caso de existir. Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el periodo en que se producen.

c) Depreciación.-

El costo de las propiedades y equipo se deprecia de acuerdo con sus vidas útiles estimadas mediante el método de línea recta. La vida útil estimada, y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación se presentan las principales partidas de propiedades y equipo y las vidas útiles promedio (según estimación) usadas en el cálculo de la depreciación:

Activo:	Vidas Útiles (en años)

	2014
Muebles, enseres y equipos	10
Equipo de computación y tecnológico	3
Instalaciones	10

d) Disposición de propiedades y equipo.-

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de las propiedades y equipos es reconocida en los resultados del periodo que se informa y es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo a la fecha de la transacción.

2.8 Deterioro del valor de los activos.-

Al final de cada periodo sobre el que se informa, la Compañía evalúa información interna y externa del negocio con el fin de establecer la existencia de indicios de deterioro de los valores en libros de sus activos. Para los activos con indicios de deterioro, así como para los activos intangibles con vida útil no definida, se calcula el importe recuperable del activo evaluado con a fin de determinar las posibles pérdidas por deterioro. Cuando no es posible estimar el importe recuperable de un activo individual, la Compañía calcula el importe recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece dicho activo.

El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable menos los costos directamente relacionados a su potencial venta y el valor en uso. Al estimar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados utilizando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las valoraciones actuales del mercado respecto al valor temporal del dinero y los riesgos específicos para el activo para los cuales no se han ajustados los estimados de flujo de efectivo futuros.

Se reconoce una pérdida por deterioro en los resultados del año cuando el importe recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es menor que su importe en libros al final de cada periodo sobre el que se informa.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en el pasado pueden ser reversadas en caso de que mejore el importe recuperable en el futuro. En estos casos, las reversiones de las pérdidas por deterioro aumenta el valor en libros del activo de tal manera que no exceda al importe en libros que habría tenido si no se hubieran registrado tales pérdidas en años anteriores. El reverso de una pérdida por deterioro es reconocido en los resultados del año.

2.9 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, cuentas por pagar relacionadas son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Los intereses implícitos se reconocen como egresos financieros y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto cuando el reconocimiento del interés resultare inmaterial. Durante el año la Compañía no ha reconocido interés implícito por considerarlo inmaterial El período de crédito promedio para el pago a proveedores es de 90 días.

La Compañía tiene implementadas políticas de manejo de riesgo financiero para asegurar que todas las cuentas por pagar se paguen de conformidad con los términos crediticios acordados.

2.10 Obligaciones laborales

Los beneficios laborales comprenden todas las retribuciones que la Compañía proporciona a sus empleados a cambio de sus servicios. Los principales beneficios proporcionados por la Compañía comprenden:

a) Beneficios a corto plazo.-

Son beneficios a corto plazo aquellos que se liquidan en el término de 12 meses siguientes al cierre del período en el que los empleados prestaron sus servicios. Los beneficios a corto plazo son reconocidos en los resultados del año en la medida en que se devengan.
La legislación laboral vigente establece que los trabajadores tienen derecho a recibir el 15% de las utilidades líquidas o contables de la Compañía. La participación laboral se registra con cargo a los resultados del ejercicio con base en las sumas por pagar exigibles por los trabajadores.

b) Beneficios post-empleo.-

Son beneficios post-empleo aquellos que se liquidan después de que el empleado ha concluido su relación laboral con la Compañía, diferentes de los beneficios por terminación. Los beneficios post-empleo que poseen los empleados de la Compañía son:

1. Planes de aportaciones definidas (aportes al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS): El costo de estos planes fueron determinados con base en la legislación laboral vigente, la cual establece que los empleadores deberán pagar al IESS el 12,15% de las remuneraciones mensuales percibidas por los empleados durante el periodo que se informa.

2. Planes de beneficios definidos

   2.1.- Jubilación patronal.- el costo de tales beneficios fueron determinados utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales efectuadas por peritos independientes, realizadas al final de cada período sobre el que se informa. Las ganancias o pérdidas actuariales, así como los costos por servicios pasados fueron reconocidas de manera inmediata. Las obligaciones por concepto de beneficios por retiro reconocidas en el estado de situación financiera representan el valor actual de la obligación por beneficios definidos, ajustado por las ganancias y pérdidas actuariales, así como por los costos de servicios pasados antes mencionados.

c) Beneficios por terminación.-

Son beneficios por terminación aquellos que se liquidan cuando una de las partes da por terminado el contrato de trabajo. Los beneficios por terminación son reconocidos en los resultados del período que se informa cuando se pagan.

2.11 Impuestos corrientes.-

Los impuestos corrientes corresponden a aquellos que la Compañía espera recuperar o pagar al liquidar el impuesto a la renta corriente del período que se informa; estas partidas se muestran en el balance general como activos y pasivos por impuestos corrientes.

a) Activos por impuestos corrientes

Los activos por impuestos corrientes corresponden a retenciones en la fuente que le han sido efectuadas a la Compañía.

1) Retenciones en la fuente:

Las retenciones en la fuente que le han sido efectuadas a la Compañía durante el período que se informa y en períodos anteriores podrán ser utilizadas para: i) el pago

del impuesto a la renta reconocido en los resultados del periodo que se informa o en el pago del impuesto a la renta reconocido en los resultados de los próximos 3 años, o, ii) recuperado mediante reclamos de pago en exceso o pago indebido antes de que se cumplan los plazos de prescripción de ese derecho legal, es decir, 3 años contados desde la fecha de presentación de la declaración del impuesto a la renta del año correspondiente.

2) Anticipo mínimo del impuesto a la renta

A partir del 2010, los contribuyentes deben pagar un anticipo mínimo del impuesto a la renta que será determinado mediante la suma aritmética de los siguientes rubros:

- El 0,4% del Activo total, menos ciertas deducciones
- El 0,4% del total de ingresos gravables para el cálculo del impuesto a la renta
- El 0,2% del patrimonio, sin incluir pérdidas del año y de años anteriores.
- El 0,2% del total de costos y gastos deducibles para el cálculo del impuesto a la renta, incluyendo las deducciones establecidas en el Código de la Producción.

El valor determinado como anticipo mínimo del impuesto a la renta será cancelado por los contribuyentes de la siguiente manera:

Primera cuota: En julio del año siguiente, se pagará el equivalente al 50% de la diferencia establecida entre el valor determinado como anticipo mínimo del impuesto a la renta y la totalidad de las retenciones en la fuente que le hayan sido efectuadas a la Compañía en el año anterior.

Segunda cuota: En septiembre del año siguiente, se pagará un valor igual al determinado en la primera cuota.

Tercera cuota: En abril del año subsiguiente, se pagará la diferencia establecida entre el valor determinado como anticipo mínimo del impuesto a la renta y los pagos efectuados en la primera y segunda cuotas. Este remanente podrá ser cancelado con retenciones en la fuente que le hayan sido efectuadas a la Compañía durante el periodo que se informa.

b) Pasivos por impuestos corrientes

El pasivo por impuesto corriente se calcula estableciendo el mayor valor entre el impuesto a la renta causado y el anticipo mínimo del impuesto a la renta.

1) Cálculo del impuesto a la renta causado:

El cálculo del impuesto a la renta causado se basó en las ganancias fiscales (base imponible del impuesto) registradas durante el año, es decir, sobre los ingresos gravados del período fiscal menos los gastos deducibles en ese mismo periodo. La utilidad contable difiere de la base imponible por la existencia de: 1) Gastos no deducibles, y, 2) otras partidas deducibles establecidas en la legislación tributaria vigente.

Para los años 2014 y 2013, el impuesto a la renta causado fue calculado con base en la tarifa vigente del 22% esta tarifa se reduce al 12%, para la base imponible que se capitalice hasta el 31 de diciembre del siguiente año. Las pérdidas tributarias o bases imponibles negativas otorgan al contribuyente el derecho de amortizar esas pérdidas durante los 5 períodos fiscales siguientes, sin que sobrepase en cada año el 25% de las respectivas bases imponibles.

2) Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones

Con fecha 29 de diciembre del 2010 se promulgó el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que establece entre otros aspectos importantes, las siguientes reformas tributarias:

- Exoneración de retención en la fuente de impuesto a la renta en pago de intereses de créditos externos otorgados por instituciones financieras.
- Exoneración del impuesto a la salida de divisas en los pagos de capital e intereses por créditos otorgados por instituciones financieras destinados al financiamiento de inversiones previstas en este Código.
- Creación del salario digno.
- Reducción de la tarifa del impuesto a la renta para sociedades al 24%, 23% y 22% para los ejercicios fiscales 2011, 2012 y 2013 en adelante, respectivamente.

3) Calculo del pasivo por impuesto corriente

Cuando el impuesto causado sea superior al anticipo mínimo del impuesto a la renta, el contribuyente deberá cancelar la diferencia utilizando las retenciones en la fuente que le hayan sido efectuadas durante el período fiscal que no hayan sido previamente utilizadas para cancelar la tercera cuota del pago del valor determinado como anticipo mínimo del impuesto a la renta.

Cuando el valor determinado como anticipo mínimo del impuesto a la renta sea superior al impuesto a la renta causado, el contribuyente podrá solicitar a la Administración fiscal la devolución del anticipo pagado, cuando por caso fortuito o fuerza mayor, se haya visto afectado gravemente la actividad económica del sujeto

pasivo; esta opción está disponible para los contribuyentes cada trienio. En caso de que la Administración de la Compañía decida no solicitar la devolución del anticipo, este valor se constituirá en un pago definitivo del impuesto a la renta.

2.12 Impuestos diferidos

El impuesto diferido fue reconocido con base en las diferencias temporarias entre el importe en libros de los activos y pasivos de la Compañía y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la ganancia fiscal, de la siguiente manera:

- Los pasivos por impuestos diferidos fueron reconocidos para todas las diferencias temporarias imponibles.
- Los activos por impuestos diferidos fueron reconocidos para todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la entidad disponga de ganancias fiscales futuras que permitan su utilización.

La medición de los pasivos por impuestos diferidos y los activos por impuestos diferidos reflejará las consecuencias fiscales que se derivarán de la forma en que la entidad espera, al final del periodo sobre el que se informa, recuperar o liquidar el importe en libros de sus activos y pasivos. Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas del impuesto a la renta que se espera sean utilizadas en el periodo en que el activo se realice y el pasivo se cancele.

El estado de situación financiera de la Compañía presenta sus activos y pasivos por impuestos diferidos por separado.

2.13 Provisiones y contingencias

Las obligaciones o pérdidas asociadas con provisiones y contingencias, originadas en reclamos, litigios, multas o penalidades en general, se reconocen como pasivo en el estado de situación financiera cuando existe una obligación legal o implícita, resultante de eventos pasados, es probable que sea necesario un desembolso para pagar la obligación y el monto puede ser razonablemente estimado. Las provisiones se determinan descontando el flujo de efectivo que se espera a futuro, a la tasa antes del impuesto, que refleja la evaluación actual del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo, y los riesgos específicos de la obligación. El saneamiento del descuento se reconoce como gasto financiero.

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

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

Al 31 de diciembre del 2014, la compañía tiene contingencias por contratos firmados cuyos servicios fueron prestados, que se encuentran en proceso de negociación.

2.14 Reconocimiento de ingresos de actividades ordinarias.-

Los ingresos se reconocen al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

Los ingresos por servicios son reconocidos cuando se cumplen todas y cada una de las siguientes condiciones:

a) El importe de los ingresos ordinarios pude medirse con fiabilidad
b) Es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción
c) El grado de realización de la transacción, al final del periodo sobre el que se informa, pueda ser medido con fiabilidad, y
d) Los costos ya incurridos en la prestación, así como los costos que quedan por incurrir hasta completarla, puedan ser medidos con fiabilidad

2.15 Costos y gastos

Los costos y gastos, incluyendo la depreciación de los activos fijos se reconocen en los resultados del año en la medida en que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen. Como norma general en los estados financieros no se compensan los ingresos y gastos.

2.16 Resultados acumulados

Los resultados acumulados al cierre del período que se informa incluyen:

a) Resultados acumulados a libre disposición

Los resultados acumulados a libre disposición corresponden a los obtenidos por la Compañía hasta el 31 de diciembre del 2010 de acuerdo con PCGA previos más los resultados obtenidos a partir del 1 de enero del 2011 de acuerdo con las disposiciones contenidas en las NIIF. La Junta General de Accionistas puede distribuir o disponer el destino de estos resultados.

b) Resultados acumulados establecidos en el proceso adopción de las NIIF por primera vez

Los resultados acumulados establecidos en el proceso de adopción de las NIIF por primera vez incluyen los efectos que surgen del proceso de conversión de los estados financieros de la Compañia de conformidad con lo mencionado en la "NIIF-1: Adopción de las NIIF por primera vez".

2.17 Activos financieros.-

Los activos financieros identificados en los estados financieros son:

1. Efectivo y equivalentes
2. Deudores comerciales
3. Otras cuentas por cobrar

a) Reconocimiento inicial y des-reconocimiento

Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja en la fecha de negociación, es decir, cuando se observe la presencia de una compra o venta de un activo financiero bajo un contrato cuyas condiciones requieren la entrega del activo durante un período que generalmente está regulado por el mercado correspondiente.

Los activos financieros son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de la transacción, excepto por aquellos activos financieros clasificados al valor razonable con cambios en resultados, los cuales son inicialmente medidos al valor razonable y cuyos costos de la transacción se reconocen en resultados.

b) Clasificación de activos financieros.-

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: i) a valor razonable con cambios en resultados, ii) activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, iii) préstamos y cuentas por cobrar, y, iv) activos financieros disponibles para la venta. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los instrumentos financieros. La administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

A la fecha de los estados financieros adjuntos, la Compañía mantiene básicamente cuentas por cobrar.

c) Préstamos y 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, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

Los préstamos y cuentas por cobrar incluyen el efectivo disponible, los deudores comerciales y las otras cuentas por cobrar. Después del reconocimiento inicial, estos activos financieros se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier posible deterioro. Los ingresos por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconocen y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para las cuentas por cobrar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultare inmaterial.

d) Deterioro de activos financieros al costo amortizado.-

Al final del periodo sobre el que se informa, los activos financieros que se miden al costo amortizado, son evaluados por deterioro con base en las políticas contables.

El importe en libros de los activos financieros se reducen directamente por cualquier pérdida por deterioro, excepto para las cuentas por cobrar comerciales, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de activo denominada provisión para cuentas incobrables. Cuando la Compañía considera que una cuenta por cobrar comercial no es recuperable, se da de baja afectando la cuenta provisión para cuentas incobrables.

e) Baja en cuentas de un activo financiero.-

La Compañía da de baja un activo financiero únicamente cuando: i) expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y, ii) transfieran de manera sustancial los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo financiero.

2.18 Pasivos financieros.-

Los instrumentos de deuda son clasificados como pasivos financieros o como patrimonio de conformidad con la esencia del acuerdo contractual. Los pasivos financieros identificados en los estados financieros son:

1. Cuentas por pagar comerciales
2. Otras cuentas por pagar

a) Reconocimiento inicial.-

Los instrumentos financieros se clasifican como pasivos financieros medidos al costo amortizado. Estos pasivos se reconocen inicialmente a su costo más los costos que se hayan incurrido en la transacción.

La Compañía no ha reportado pasivos financieros medidos al valor razonable con cambios en resultados.

Los pasivos financieros se clasifican como pasivos corrientes a menos que la Compañía tenga un derecho incondicional a diferir su liquidación durante al menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

b) Medición posterior.-

Después del reconocimiento inicial, estos pasivos financieros se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Los gastos por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconocen y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para las cuentas por pagar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultare inmaterial.

c) Baja en cuentas de un pasivo financiero.-

Se dan de baja los pasivos financieros cuando expiran, cancelan o cumplen las obligaciones contractuales asumidas por la Compañía.

d) Instrumentos de patrimonio

Un instrumento de patrimonio consiste en cualquier contrato que evidencie un interés residual en los activos de la Compañía luego de deducir todos sus pasivos. Los instrumentos de patrimonio emitidos por la Compañía se reconocen por los ingresos recibidos, neto de los costos de emisión directos.

2.19 Nuevas NIIF que serán adoptadas por la Compañía en los próximos años.-

No hay NIIF o interpretaciones CINIIF que sean efectivas por primera vez para el ejercicio financiero que comienza a partir de 1 de enero de 2015 que se hayan adoptado

anticipadamente o que se espere que tengan un efecto significativo sobre los estados financieros de la Compañía.

Nuevas normas, modificaciones e interpretaciones han sido publicadas pero que todavía no han entrado en vigor su aplicación es obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación

NORMA	TEMA	APLICACIÓN
NIFF 11	Enmienda relativa a la adquisición de una participación en una operación conjunta	Enero 2016
NIC 16 y 38	Enmiendas relacionadas con los métodos de depreciación	Enero 2016
NIC 16 y 41	Enmiendas a relacionadas con las plantas portadoras de frutos y su inclusión como parte del rubro Propiedad Planta y Equipo	Enero 2016
NIFF 10 y NIC 28	Enmiendas relacionadas con la venta o aportación de bienes entre un inversor y su asociada o negocio conjunto	Enero 2016
NIC 27	Enmienda que trata la inclusión del método de valor pratrominial proporcional para la valoracion de inversiones	Enero 2016
NIFF 9	Publicación de la Norma Instrumentos Financieros versión completa	Enero 2018

3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la compañía, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros y sus notas relacionadas. La Administración debe hacer juicios, estimados y presunciones que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. Los estimados y presunciones asociados se basan en la experiencia histórica y otros factores que se consideran como relevantes, sin embargo, debido a la subjetividad en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración. Los estimados y presunciones subyacentes se revisan sobre una base regular. Los efectos de los cambios en las estimaciones se reconocen de manera prospectiva, es decir, en el periodo de la revisión y en periodos futuros.

4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES

Un resumen de efectivo y equivalentes de efectivo se detalla a continuación:

Composición de saldos:	Al 31 de diciembre del	
	2014	2013
Bancos		
Banco del Pichincha	1,840	14,281
Banco Internacional	-	1,291
Banco Capital	968	954
Cajas	640	-
TOTAL	3,449	16,527

5. DEUDORES COMERCIALES

Un resumen de las cuentas por cobrar comerciales se detalla a continuación:

Composición de saldos:	Al 31 de diciembre del	
	2014	2013
Clientes	63,698	157,686
Provisión Deterioro	(2,875)	-
	60,822	157,686

Un detalle de la antigüedad se describe a continuación:

Composición de saldos por antiguedad:	31 de diciembre:	
	2014	2013
Cartera vigente	500	-
Cartera vencida:		
a) de 0 a 90 días	45,139	157,686
b) de 181 a 360 días	4,294	-
c) mas de 360 días	13,764	-
Subtotal	63,698	157,686

6. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

A continuación un detalle de las otras cuentas por cobrar

Composición de saldos:		Al 31 de diciembre del	
		2014	2013
Partes vinculadas	(1)	981,074	927,730
Anticipos a proveedores	(2)	639,420	534,263
Impuesto al valor agregado - compras y retenciones		1,226,789	1,044,253
Empleados	(3)	33,064	30,572
Otras cuentas por cobrar		6,465	2,026
TOTAL		2,886,812	2,538,843

(1) No se presentó a la fecha de la auditoria documentos que respalden las operaciones con las compañías relacionadas, a continuación se presenta un detalle de las mismas:

Composición partes relacionadas:	Al 31 de diciembre del	
	2014	2013
Prestamos:		
ADPROIN S.A.	550,179	550,179
EDUKIDS S.A.	262,189	262,189
FIDEICOMISO PASEO SAN FRANCISCO	65,846	65,846
SERVICIOS INTEGRADOS	5,000	5,000
Anticipos:		
ADPROIN	212,212	77,312
EDUCINES S.A.	6,000	11,130
EDUKIDS S.A.	8,985	-
CHEQUES PROTESTADOS	-	2,150
RELACIONADAS POR COBRAR NIIFS	(129,338)	(46,077)
TOTAL	981,074	927,730

El movimiento de los intereses implícitos relacionados se detalla a continuación:

Movimientos de la provisión:	Al 31 de diciembre del	
	2014	2013
Saldo inicial	46,077	-
Nuevas provisiones	83,261	46,077
Saldo final	129,338	46,077

(2) La composición de los anticipos a proveedores se presenta a continuación:

Composición anticipos a proveedores:	Al 31 de diciembre del	
	2014	2013
Anticipos a proveedores	723,350	566,517
Anticipos a proveedores NIIF	(83,930)	(32,254)
TOTAL	639,420	534,263

El detalle de los anticipos a proveedores se resume a continuación:

PROVEEDOR	Al 31 de diciembre 2013
ARPI HIDALGO ROBERTO LEONARDO	450
CONSTRUCTURA NARANJO VELA S.A	71,023
DENYS PHILIP ROBINSON CARRAL	211,131
DUPLAT LAPIDES DANIEL	10,440
LOAIZA Y MARTINEZ CIA LTDA	6,400
MARIA ELISA SALTOS CARVALLO	8,035
QPERSPEQTIVA MAYORGA GABRIEL	32,470
SERTELVAG CIA.LTDA	351,149
SONIA KARINA KAROLYS REA	32,253
TOTAL	723,350

El movimiento de los intereses implícitos anticipos a proveedores se detalla a continuación:

Movimientos de la provisión:	Al 31 de diciembre del	
	2014	2013
Saldo inicial	32,254	-
Nuevas provisiones	51,676	32,254
Saldo final	83,930	32,254

(3) La composición de las cuentas por cobrar empleados se presenta a continuación:

Composición empleados:	Al 31 de diciembre del	
	2014	2013
Ochoa Gortaire Pablo Javier	30,164	30,164
Reinteria Angamarca José Antonio	-	408
Otros prestamos	2,900	
TOTAL	33,064	30,572

7. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

A continuación un detalle de los impuestos corrientes:

Composición de saldos:	Al 31 de diciembre del	
	2014	2013
Retenciones en la Fuente	74,969	65,261
TOTAL	74,969	65,261

8. INVENTARIOS

A continuación un detalle de inventarios al 31 de diciembre del 2014

Composición de saldos:	Al 31 de diciembre del	
	2014	2013
Producto Terminado	17,403	
TOTAL	17,403	-

Corresponde a inventario para la venta que la subsidiaria mantiene.

9. GASTOS ANTICIPADOS

Un detalle de los gastos anticipados se resume a continuación:

Composición de saldos:	Al 31 de diciembre del	
	2014	2013
Anticipos seguros	1,419	1,097
TOTAL	1,419	1,097

10. PROPIEDADES Y EQUIPO

Un detalle de las propiedades y equipo se resume a continuación:

Composición de saldos:	Al 31 de diciembre del	
	2014	2013
Instalaciones	3,206,691	3,206,691
Muebles y enseres	1,665,350	1,665,350
Maquinaria y Equipo	1,274,715	1,274,715
Equipo tecnológico	415,879	415,879
Equipo de computación	104,177	104,177
Repuestos y herramientas	14,530	14,530
TOTAL	6,681,342	6,681,342
Depreciacion acumulada de activos fijos	(1,186,876)	(495,776)
	5,494,467	6,185,566

El movimiento del año a continuación:

Composición de saldos:	Al 31 de diciembre del	
	2014	2013
Saldo inicial	6,185,566	1,775,202
Adiciones	-	4,905,384
Depreciación del año	(691,099)	(495,021)
Saldo final	5,494,467	6,185,566

11. ACTIVOS INTANGIBLES

Composición de saldos:

		Al 31 de diciembre del	
		2014	2013
Derecho único de concesión		7,309,562	7,309,562
Gastos de desarrollo	(1)	832,003	832,003
TOTAL		8,141,564	8,141,564
(-) Amortización derecho de conseción	(2)	(1,999,808)	(956,664)
(-) Amortización gastos de desarrollo	(1)	(832,003)	(832,003)
		5,309,754	6,352,897

(1) Corresponde a valores incurridos antes de que las operaciones principales o actividad principal de la compañía hayan generado una cantidad de ingresos, a continuación el movimiento de la cuenta:

(2) El movimiento del derecho de concesión se detalla a continuación:

Composición de la amortización

	Al 31 de diciembre del	
	2014	2013
Saldo inicial	6,352,897	6,874,469
Amortización del período	(1,043,143)	(521,572)
Saldo final	5,309,754	6,352,897

12. ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS ACTIVOS

Un resumen de los impuestos diferidos activos se detalla a continuación:

Composición:

	Al 31 de diciembre del	
	2014	2013
Activos por impuestos diferidos	37,415	7,096
TOTAL	37,415	7,096

A continuación la composición de los activos por impuesto diferido:

Composición:	Año 2014			
	Saldo inicial	Adiciones	Bajas	Saldo final
Diferencias temporarias activas				
Intereses implícitos en otras cuentas por cobrar a relacionados	32,254	137,812	-	170,065
TOTAL	32,254	137,812	-	170,065
Tasa de impuesto a la renta	22%	22%	22%	
Activo por impuestos diferidos	7,096	30,319	-	37,415
TOTAL				37,415

El movimiento del año a continuación:

Moviento del año:	Al 31 de diciembre del	
	2014	2013
Saldo inicial	7,096	-
Adiciones	30,319	7,096
Saldo final	37,415	7,096

13. INVERSIONES

Composición de saldos:	Al 31 de diciembre del	
	2014	2013
Prenda industrial	1,926	-
Inversión World Post Postales del Mundo S.A.	-	-
	1,926	-

14. OBLIGACIONES BANCARIAS

Composición de saldos:	Al 31 de diciembre del	
	2014	2013
Bancos locales:		
Banco promerica	-	353,432
Cartinvets	-	135,000
Intereses por pagar	80,611	
Sobregiro bancario	215	-
Subtotal	80,825	488,432
Bancos del exterior: Porción corriente de deuda a largo plazo		
Financiera Unión del Sur	16,261	775,493
Subtotal	16,261	775,493
Saldo final	97,086	1,263,925

15. DOCUMENTOS POR PAGAR COMERCIALES

Un detalle de los documentos por pagar comerciales se resume a continuación:

Composición:		Al 31 de diciembre del	
		2014	2013
Proveedores locales	(1)	1,653,501	2,578,429
Proveedores locales NIIF		(223,912)	(83,876)
TOTAL		1,429,589	2,494,553

(1) La compañía tiene nueve proveedores donde está concentrado el 99% de la deuda total, estos se detallan a continuación:

PROVEEDOR	Al 31 de dciembre de 2014
ADMINISTRADORA PROYECTOS INMOBILIARIOS S.A	220,830
DYMASEO S.A	43,383
EQUIGRUPO S.A.	112,000
FAESINSTUDIO INMOBILIARIO CIA.LTDA	75,389
FIDEICOMISO PASEO SAN FRANCISCO	147,307
LATINTERCOM S.A	41,933
PANCHONET S.A	168,492
STOES S.A.	167,924
TEC GYPSUM CIA. TLDA	49,741
TOTAL PROVEEDORES	1,637,899

A continuación se detalla el movimiento de la provisión deterioro proveedores locales:

Composición:	Al 31 de diciembre	
	2014	2013
Saldo inicial	83,876	-
Provisión	140,036	83,876
Subtotal	223,912	83,876

16. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Se detalla a continuación el detalle de otras cuentas por pagar:

Composición saldos:		Al 31 de diciembre del	
		2014	2013
Fideicomiso Paseo San Francisco	(1)	500,000	500,000
Universidad San Francisco de Quito	(2)	313,269	313,269
Panchonet	(3)	200,000	200,000
Partes relacionadas	(4)	191,304	128,841
Anticipo clientes		5,000	56,576
Retenciones en a fuente		28,748	9,700
Impuesto al valor agregado - ventas		759	53,258
Otras cuentas por pagar		298	-
TOTAL		1,239,377	1,261,643

(1) Comprende en un préstamo que realiza el Fideicomiso San Francisco a la compañía para capital de trabajo, se nos proporcionó únicamente un egreso del Fideicomiso San Francisco con fecha 28 de Enero de 2013.

(2) La compañía tiene una obligación con la Universidad Francisco de Quito, según pagaré fecha 11 de enero de 2013 por el valor de USD$ 300.000,00 con un intereses del 8,75% a 90 días.

(3) La compañía mantiene operaciones con PANCHONET S.A., de las cuales se nos proporcionó únicamente un pagaré con fecha 30 de septiembre de 2012, con un valor de 100.000,00 sin reflejar interés a 120 días.

(4) Corresponde a préstamos entre las relacionadas destinados para capital de trabajo, de las cuales a la fecha de la auditoría no se nos proporcionó documentación soporte de estas operaciones, a continuación detallo las mismas:

Composición partes relacionadas:	Al 31 de diciembre del	
	2014	2013
Adproin	2,345	2,144
Educines S.A.	183,641	127,777
Edukids S.A.	17,174	1,000
Relacionados por pagar NIIF	(11,856)	(2,080)
Subtotal	191,304	128,841

17. OBLIGACIONES LABORALES

Un detalle de las obligaciones laborales se resume a continuación:

Composición	Al 31 de diciembre del	
	2014	2013
Nomina Por Pagar	2,304	15,516
Beneficios legales	13,434	13,142
Seguridad social	11,701	5,936
Otros beneficios	397	-
TOTAL	27,835	34,593

La subsidiaria mantiene obligaciones pendientes con empleados por beneficios sociales y aportes al IESS

18. OBLIGACIONES FINANCIERAS LARGO PLAZO

Composición de saldos:	Al 31 de diciembre del	
	2014	2013
Bancos locales y otros		
Banco Promerica	3,917,948	3,917,948
Subtotal	3,917,948	3,917,948
Bancos del exterior		
Financiera Unión del Sur	1,449,389	1,167,146
Subtotal	1,449,389	1,167,146
Saldo final	5,367,337	5,085,094

19. DEUDAS CON PARTES RELACIONADAS LARGO PLAZO

Composición:		Al 31 de diciembre del	
		2014	2013
Corporación de Promoción Universitaria	(1)	5,391,003	8,911,546
Tinajero Villamar Patricio		25,498	25,498
TOTAL		5,416,501	8,937,044

(1) A la fecha de la auditoría no se nos proporcionó documentación soporte con respecto a estas operaciones.

20. BENEFICIOS LABORALES A LARGO PLAZO

Un detalle de los beneficios laborales a largo plazo se resume a continuación:

Composición	Al 31 de diciembre del	
	2014	2013
Jubilación Patronal	1,722	1,676
Desahucio	138	433
Total beneficios laborales a largo plazo	1,860	2,108

Los movimientos de las provisones laborales a la largo plazo se resumen a continuación:

Movimientos del año:	Al 31 de diciembre del	
	2014	2013
Jubilación Patronal		
Saldo inicial	1,675	-
Costos de los servicios del año	47	1,675
Saldo final	1,722	1,675
Desahucio		
Saldo inicial	433	-
Costos de los servicios del año	-	433
Ganancias (pérdidas) Actuariales	(295)	-
Saldo final	138	433
Total beneficios laborales a largo plazo	1,860	2,108

21. PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS

Composición:	Al 31 de diciembre del	
	2014	2013
Pasivos por impuestos diferidos	51,869	18,910
TOTAL	51,869	18,910

A continuación la composición de los activos por impuesto diferido:

Composición:	2014			
	Saldo inicial	Adiciones	Bajas	Saldo final
Diferencias temporarias				
Otras cuentas por pagar: Intereses implícitos en anticipos recibidos	85,956	149,812	-	235,768
TOTAL	85,955.87	149,812	-	235,768
Tasa de Impuesto a la Renta	22%	22%		-
Pasivos por impuestos diferidos	18,910	32,959	-	51,869
TOTAL				51,869

A continuación el movimiento del año:

Moviento del año:	Al 31 de diciembre del	
	2014	2013
Saldo inicial	18,910	-
Adiciones	32,959	18,910
Saldo final	51,869	18,910

22. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

A continuación se resumen de los instrumentos financieros mantenidos por la Compañía:

Composición de saldos:	Al 31 de diciembre del	
	2014	2013
Activos financieros medidos al costo o costo amortizado:		
Efectivo y equivalentes	3,449	16,527
Deudores comerciales	60,822	157,686
Otras cuentas por cobrar	2,886,812	2,538,843
Total activos financieros corrientes	2,951,083	2,713,056
Pasivos financieros medidos al costo o costo amortizado:		
Obligaciones financieras a corto plazo	97,086	1,263,925
Cuentas por pagar comerciales	1,429,589	2,494,553
Otras cuentas por pagar	1,014,325	1,066,527
Obligaciones con partes relacionadas a largo plazo	5,416,501	8,937,044
Total pasivos financieros corrientes	7,957,502	13,762,049
Posición neta de instrumentos financieros	(5,006,419)	(11,048,993)

23. GESTIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

Como parte del giro normal de negocios, la Compañía se encuentra expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera significativa la situación financiera de la Compañía, el resultado de sus operaciones y su capacidad para generar flujos en el futuro. Como parte de sus funciones, la Administración de la Compañía ha establecido procedimientos de información para:

1) Identificar riesgos financieros a los cuales se encuentra expuesta,
2) Cuantificar la magnitud de los riesgos identificados
3) Proponer alternativas para mitigar los riesgos financieros
4) Verificar el cumplimiento de las medidas aprobadas por la Administración, y
5) Controlar la efectividad de las medidas adoptadas.

A continuación presentamos un resumen de los principales riesgos financieros identificados por la Compañía, su cuantificación y un resumen de las medidas de mitigación que actualmente están en uso por parte de la Compañía:

a) **Riesgo de crédito**

El riesgo de crédito corresponde al riesgo de que una de las partes de un instrumento financiero incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía.

b) **Riesgo de liquidez**

El riesgo de liquidez corresponde al manejo adecuado de la liquidez de la Compañía de manera que la Administración pueda atender los requerimientos de financiamiento de la Compañía a corto, mediano y largo plazo.

Los resultados obtenidos por la Compañía durante los años 2014 y 2013 no han permitido que sus activos financieros superen sus pasivos financieros; por lo tanto, la Compañía ha tenido problemas de liquidez durante el año 2014 para cubrir sus obligaciones

c) **Riesgo de capital**

La Administración gestiona su capital para asegurar que la Compañía estará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximiza el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los gastos, deuda y patrimonio.

La Administración de la Compañía financia sus activos principalmente con recursos propios, obligaciones bancarias y en parte por préstamos de sus accionistas.

24. CAPITAL SOCIAL

Composición de saldos:	Al 31 de diciembre del	
	2014	2013
Capital suscrito	800	800
Saldo final	800	800

25. INGRESOS

El detalle de los ingresos se resume a continuación:

Composición de saldos:	Al 31 de diciembre del	
	2014	2013
Ventas de bienes	190,145	163,857
Ventas de Servicios	540,285	377,188
Arrendamiento local	-	1,821,787
(-) Descuento en ventas	-	(2,334)
Saldo final	730,430	2,360,498

26. COSTO DE VENTAS

El detalle del costo de ventas se resume a continuación:

Composición de saldos:		Al 31 de diciembre del	
		2014	2013
Consumo de bienes no producidos por la empresa:	(2)	136,295	-
(+) Inventario inicial		-	-
(+) Compras netas del año		153,698	-
(+) Importaciones del año		-	-
(-) Inventario final		(17,403)	-
Alquiler de salas	(1)	62,033	1,048,536
Saldo final		198,328	1,048,536

(1) Comprende gastos incurridos necesarios para el alquiler de las salas, entre los más representativos están por concepto de catering, alquiler de equipos, alquiler de menaje y mantelería, y parqueaderos.

(2) Comprende costo de productos vendidos en restaurante operado por la subsidiaria

27. COSTOS OPERATIVOS - COMPOSICIÓN

A continuación se muestra un detalle de la composición de los gastos de la Compañía establecido con base a la naturaleza del gasto:

Composición de saldos:	Al 31 de diciembre del	
	2014	2013
Remuneraciones al personal	124,532.66	-
Honorarios, comisiones y otros	29,603	406,030
Depreciaciones	693,941	495,021
Amortizaciones	1,043,143	956,664
Deterioro de activos	137,813	910,333
Mantenimiento y reparaciones	354,038	235,643
Arrendamientos operativos	8,263	8,490
Promoción y publicidad	5,779	3,840
Seguros y reaseguros (primas y cesiones)	29,948	57,421
Transporte	7,421	8,785
Gastos de gestión	1,875	517
Gastos de viaje	-	10,070
Agua, energía, luz y telecomunicaciones	61,671	192,895
Impuestos, contribuciones y otros	5,376	18,012
Seguridad	12,694	110,273
Gastos no deducibles	152,358	3,248
Suministros	8,488	242
Otros gastos	24,173	44,311
Saldo final	2,701,117	3,461,794

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

Entre el 31 de diciembre del 2014 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

29. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros del año terminado el 31 de diciembre del 2014 han sido aprobados por la Administración de la Compañía y posteriormente serán presentados a la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva. En opinión de la Administración de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta General de Accionistas sin modificaciones.