SAN FRANCISCO NEGOCIOS Y CONVENCIONES S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2015

SAN FRANCISCO NEGOCIOS Y CONVENCIONES S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2015

INDICE:

Estados de situación financiera

Estados de resultados y otros resultados integrales

Estados de cambios en el patrimonio

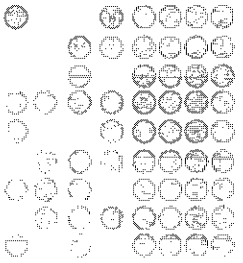
Estados de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

Abreviaturas usadas:

Compañía	-	SAN FRANCISCO NEGOCIOS Y CONVENCIONES S.A.
NIIF	-	Versión completa de las Normas Internacionales de Información Financiera
CINIIF	-	Interpretaciones de la versión completa de las Normas Internacionales de información financiera
IASB	-	International AccountingStandarBoard
US$	-	Dólares de los Estados Unidos de Norteamérica

BcgBusiness consulting group



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los accionistas de:

SAN FRANCISCO NEGOCIOS Y CONVENCIONES S.A.

14 de abril del 2016

Estados financieros auditados:

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de SAN FRANCISCO NEGOCIOS Y CONVENCIONES S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2015 y los correspondientes estados de resultados y otros resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas. Los estados financieros correspondientes al año terminado el 31 de diciembre del 2014 y por el año terminado en esa fecha fueron auditados por nosotros de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y con fecha 10 de abril del 2015 emitimos un informe que contiene una opinión con salvedades que se transcriben a continuación:

Salvedad por limitación al alcance

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

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.

Responsabilidad de la Administración sobre los estados financieros separados:

2. La Administración de la Compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros separados de acuerdo con principios contables generalmente aceptados en Ecuador. Esta responsabilidad incluye: el diseño, implementación y mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de estados financieros separados 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.

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

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 y Aseguramiento, las que requieren que cumplamos con requerimientos éticos y que planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros separados no contienen distorsiones importantes. 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 separados 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:

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

5. Al 31 de diciembre del 2015, no pudimos verificar la razonabilidad de los saldos por cobrar y por pagar a corto y largo plazo con partes relacionadas por US$ 65.285 en activo y US$ 828.441 en pasivo corto plazo, y US$ 2.911.536 en pasivo largo plazo. Ni los movimientos realizados en el durante el año 2015.

6. No pudimos satisfacernos sobre la razonabilidad de los Anticipos entregados a proveedores, que al 31 de diciembre del 2015 asciende a US$ 563.038

7. La compañía procedió a compensar deudas con compañías relacionadas y con instituciones financieras por US$ 2.907.768, con cuentas por pagar a su accionista principal Corporación de Promoción Universitaria. No se nos proporcionó documentos de aceptación de estas obligaciones por parte su principal accionista.

8. Al 31 de diciembre del 2015 se transfirieron US$ 3.500.000 de Cuentas por pagar a la Corporación de Promoción Universitaria a Aportes Futura Capitalización. Este registro se encuentra en proceso de aprobación y legalización por parte de la Junta General de Accionistas

9. Al 31 de diciembre de 2015, se procedió a compensar créditos de su principal accionista la Corporación de Promoción Universitaria, con pérdidas acumuladas por US$ 6.591.822,

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

compensación que se encuentra en proceso de aprobación y legalización por parte de la Junta General de Accionistas.

10. Al 31 de diciembre del 2015 existe un alto índice de endeudamiento con Instituciones financieras y con partes relacionadas, las que no podrán ser canceladas si la compañía no genera ingresos. También presenta un margen bruto en ventas negativos, lo que indica que la operación no está cubriendo ni los costos mínimos de operación. No existe un pronunciamiento por parte de la administración y los accionistas sobre el futuro de la compañía y las acciones a tomar para mejorar los resultados. Por lo tanto los estados financieros presentados deber ser leídos como una empresa en marcha.

11. En nuestra opinión, excepto por los ajustes que pudieran resultar de los asuntos mencionados en los párrafos 4 a 10 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 2015 y los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con la versión completa de las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF.

Asuntos relevantes:

12. La Compañía realiza sus operaciones en un entorno económico que se ha deteriorado a partir del segundo semestre del año 2015. Entre los principales factores que contribuyeron al deterioro de la economía ecuatoriana se incluyen: i) la caída de los precios del petróleo y otras materias primas cuya demanda se redujo significativamente en el mercado internacional derivado de la crisis económica mundial que afecta a muchos de los países que importan productos ecuatorianos, ii) el fortalecimiento del dólar estadounidense que encarece significativamente los precios de los productos ecuatorianos de exportación, iii) la inestabilidad del marco legal ecuatoriano que desfavorece a la inversión extranjera y local, y, iv) la falta de fuentes de financiamiento y los altos costos para conseguir recursos. Con estos antecedentes, la Administración de la Compañía informa que no es posible determinar los impactos que podrían existir sobre los estados financieros adjuntos derivado del deterioro de la economía ecuatoriana. Los estados financieros adjuntos deben ser leídos considerando esta circunstancia.

Informe de cumplimiento tributario:

13. Nuestro informe sobre el cumplimiento por parte de la compañía sobre la determinación y pago de las obligaciones tributarias establecidas por la Ley 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

C.P.A. Andrea Terán
Socia División de Auditoría

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.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
31 DE DICIEMBRE DEL 2015 y 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Nota:	Al 31 de diciembre de: 2015	2014
ACTIVO			
ACTIVO CORRIENTE			
Efectivo y equivalentes	6	205	3,449
Deudores comerciales	7	161,377	60,822
Otras cuentas por cobrar	8	1,934,007	2,886,812
Activos por impuestos corrientes	9	90,088	74,822
Gastos anticipados	10	5,767	1,419
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		2,191,445	3,027,324
ACTIVO NO CORRIENTE			
Propiedades y Equipo	11	4,802,026	5,494,467
Activos intangibles	12	4,095,837	5,309,754
Activos por Impuestos diferidos		-	37,415
Inversiones a largo plazo	13	11,926	11,926
TOTAL ACTIVOS		11,101,233	13,880,885

PASIVO Y PATRIMONIO	Nota:	Al 31 de diciembre de: 2015	2014
PASIVO CORRIENTE			
Obligaciones financieras	14	35,169	96,872
Cuentas por pagar comerciales	15	826,732	1,417,405
Otras cuentas por pagar	16	1,098,592	1,238,618
Obligaciones laborales	17	12,680	8,547
Pasivos por impuestos corrientes	18	54,613	-
TOTAL PASIVO CORRIENTE		2,027,785	2,761,442
PASIVO A LARGO PLAZO			
Obligaciones financieras a largo plazo	14	5,063,882	5,367,337
Deudas con partes relacionadas a largo plazo	19	2,911,536	5,416,501
Beneficios laborales largo plazo	20	47	1,860
Pasivos por impuestos diferidos		-	51,869
PATRIMONIO (Véase Estado Adjunto)		1,097,982	281,875
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		11,101,233	13,880,885

Natalia Rodriguez
Gerente General

Andres García
Contador General

SAN FRANCISCO NEGOCIOS Y CONVENCIONES S.A.
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES
31 DE DICIEMBRE DEL 2015 y 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)

		2015	2014
Ventas Netas	24	832,690	547,028
Costos de ventas	25	(193,420)	(62,033)
Utilidad bruta		639,270	484,995
Gastos operativos	26	(2,898,331)	(2,629,281)
Utilidad operativa		(2,259,061)	(2,144,287)
Otros ingresos		336,424	164,633
Ingresos financieros		-	-
Otros ingresos		336,424	164,633
Otros egresos		(828,130)	(915,696)
Gastos financieros		(789,544)	(772,047)
Otros Egresos		(38,585)	(143,649)
Pérdida antes de impuestos sobre las ganancias		(2,750,767)	(2,895,350)
Impuesto a la renta		(54,613)	-
Pérdida neta integral total		(2,805,380)	(2,895,350)

Natalia Rodriguez
Gerente General

Andres García
Contador General

SAN FRANCISCO NEGOCIOS Y CONVENCIONES S.A.
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
31 DE DICIEMBRE DEL 2015 y 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)

			Resultados acumulados		
	Capital asignado	Aportes para futuras capitalizaciones	Pérdidas acumuladas	Resultados del año	Total patrimonio neto
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
Transferencia a Resultados Acumulados	-	-	(2,895,350)	2,895,350	-
Aportes de socios	-	3,500,000	-	-	3,500,000
Ajustes cuentas patrimoniales	-	(6,561,892)	6,561,892	-	-
Reversión intereses Financiera del Sur	-	-	107,032	-	107,032
Reversión pasivos y activos diferidos años anteriores	-	-	14,454	-	14,454
Resultado Integral Total del Año (Ganancia o pérdida del ejercicio)	-	-	-	(2,805,380)	(2,805,380)
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015	800	3,888,108	14,454	(2,805,380)	1,097,982

Natalia Rodriguez
Gerente General

Andres García
Contador General

SAN FRANCISCO NEGOCIOS Y CONVENCIONES S.A.
ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO
31 DE DICIEMBRE DEL 2015 y 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)

	2015	2014
Flujo de efectivo de las actividades de operación:		
Efectivo procedente de clientes	732,135	643,892
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(943,168)	(2,431,020)
Efectivo pagado por intereses	(789,544)	(772,047)
Efectivo provisto (pagado) por otros ingresos y egresos	297,838	20,984
Efectivo neto provisto (utilizado) por (en) las actividades de operación	(702,738.85)	(2,538,191)
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:		
Inversiones permanentes	-	(11,926)
Otras entradas y salidas de efectivo	-	(30,319)
Efectivo neto provisto (utilizado) por (en) las actividades de inversión	-	(42,245)
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Efectivo procedente de obligaciones financieras	(365,157)	(884,810)
Préstamos a largo plazo	943,165	(3,487,832)
Aportes futuras capitalizaciones	121,487	6,950,000
Efectivo neto provisto (utilizado) por (en) las actividades de financiamiento	699,495	2,577,358
Flujos de efectivo netos del año	(3,244)	(3,078)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	3,449	6,527
Efectivo y equivalentes de efectivo al fin del año	**205**	**3,449**

Natalia Rodriguez
Gerente General

Andrés García
Contador General

SAN FRANCISCO NEGOCIOS Y CONVENCIONES S.A.
ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO CONCILIACION
31 DE DICIEMBRE DEL 2015 y 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)

	2015	2014
Flujo de efectivo de las actividades de operación:		
Resultados del año	(2,750,767)	(2,895,350)
Más (menos) cargos (créditos) a resultados que no movimiento de efectivo:		
Depreciación de activos fijos y concesiones	1,906,358	1,734,242
Provisión para jubilación patronal	(1,813)	(248)
Impuesto a la renta del año	(54,613)	
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar comerciales	847,902	(241,426)
Gastos anticipados	(15,266)	(9,561)
Cuentas por pagar comerciales	(693,285)	(1,100,051)
Gastos acumulados y otras cuentas	58,745	(25,798)
Efectivo neto provisto (utilizado) por (en) las actividades de operación	(702,739)	(2,538,191)

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 2015 Y 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACION GENERAL

1.1 Establecimiento, objeto social 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.

1.4 Resumen de transacciones significativas.

La Compañía realiza sus operaciones en un entorno económico que se ha deteriorado a partir del segundo semestre del año 2015. Entre los principales factores que contribuyeron al deterioro de la economía ecuatoriana se incluyen: i) la caída de los precios del petróleo y otras materias primas cuya demanda se redujo significativamente en el mercado internacional derivado de la crisis económica mundial que afecta a muchos de los países que importan productos ecuatorianos, ii) el fortalecimiento del dólar estadounidense que encarece significativamente los precios de los productos ecuatorianos de exportación, iii) la inestabilidad del marco legal ecuatoriano que desfavorece a la inversión extranjera y local, y, iv) la falta de fuentes de financiamiento y los altos costos para conseguir recursos. Con estos antecedentes, la Administración de la Compañía informa que no es posible determinar los impactos que podrían existir sobre los estados financieros adjuntos derivado del deterioro de la economía ecuatoriana. Los estados financieros adjuntos deben ser leídos considerando esta circunstancia.

2. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas por la Administración de la Compañía en la elaboración de estos estados financieros.

2.1 Declaración de cumplimiento con las NIIF

Los estados financieros de la Compañía comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2015 y 2014; incluyen además los estados de resultados y otros resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2015 y 2014. Los estados financieros mencionados han sido elaborados de acuerdo con la versión completa de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF, emitidas y traducidas oficialmente al idioma castellano por el IASB, de acuerdo con las disposiciones emitidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Los estados financieros adjuntos muestran la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y su aplicación de manera uniforme a los periodos contables que se presentan.

La elaboración de los estados financieros de acuerdo con la última versión vigente de las NIIF requiere que la Administración: i) ejerza su juicio en el proceso de selección y aplicación de las políticas contables de la Compañía, y, ii) realice estimaciones importantes en la medición de los diferentes rubros incluidos en dichos estados financieros. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros adjuntos. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

2.2 Valuación de las partidas incluidas en los estados financieros

Las partidas incluidas en los estados financieros adjuntos fueron medidas al costo o a su valor razonable, tal como se describe en las políticas contables mencionadas más adelante. El valor razonable puede ser requerido o permitido por una NIIF para la medición de partidas y/o efectuar revelaciones en las notas de los estados financieros.

El costo histórico de una partida está basado en el valor razonable de la contraprestación pagada en la adquisición de un activo o en el valor razonable de la contraprestación recibida al asumir un pasivo. Por el contrario, el valor razonable es el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de medición.

La determinación del valor razonable de una partida incluida en los estados financieros requiere que la Administración de la Compañía maximice el uso de datos de entrada observables relevantes y minimiza el uso de datos de entrada no observables

2.3 Cambios en las políticas contables

a) Aplicación inicial de nuevas normas y/o modificaciones a las NIIF existentes:

No existieron NIIF o CINIIF aplicados por primera vez para el ejercicio financiero que inició a partir de 1 de enero de 2015 que hayan tenido un efecto significativo sobre los estados financieros de la Compañía.

b) Nuevas normas, modificaciones e interpretaciones publicadas:

A continuación un resumen de las nuevas normas, modificaciones e interpretaciones emitidas por el IASB que no fueron adoptadas anticipadamente por la Administración de la Compañía en la emisión de los estados financieros adjuntos.

Estas normas serán de aplicación obligatoria en la elaboración de los estados financieros a partir de las fechas indicadas a continuación a menos que la Administración de la Compañía decida aplicarlas anticipadamente:

Norma	**Tipo de cambio**	**Aplicación obligatoria a partir de:**
NIIF-16	Arrendamientos (NIIF nueva)	1 de enero del 2019
NIIF-15	Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes (NIIF nueva)	1 de enero del 2018
NIIF-14	Cuentas de diferimientos de actividades reguladas (NIIF nueva)	1 de enero del 2016
NIIF-9	Instrumentos financieros - Clasificación y medición de activos y pasivos financieros. Incluye la contabilidad de coberturas (NIIF nueva)	1 de enero del 2018
NIIF-11	Modificación. Establece el tratamiento contable de adquisiciones de participaciones en operaciones conjuntas	1 de enero del 2016
NIIF-10, NIIF-12 y NIC-28	Modificación. Aclara que las entidades de inversión se encuentran excentas de preparar estados financieros consolidados, revelar información adicional y aplicar el método de paraticipación	1 de enero del 2016
NIIF-10	Modificación. Procedimiento para el regsitro de la pérdida de control de subsidiarias.	No definida
NIC-28	Modificación. Procedimiento para el registro de las ganancias o pérdidas proveniente de las ventas o aportaciones efectuadas por un inversor a sus asociadas o negocios conjuntos	No definida
NIC-27	Modificación. Una entidad podrá aplicar el método de la participación en la elaboración de sus estados financieros separados.	1 de enero del 2016
NIC-41 y NIC-16	Modificación. Tratamiento contable de plantas productoras (activos biológicos)	1 de enero del 2016
NIC-38 y NIC-16	Modificación. Métodos aceptables para el cálculo de la amortización de activos intangibles y la depreciación de propiedades, planta y equipos y .	1 de enero del 2016
NIC-1	Modificación. Cambios en la presentación de estados financieros y sus notas.	1 de enero del 2016
	Mejoras anuales del ciclo 2012 - 2014	1 de enero del 2016

"NIIF-16: Arrendamientos"

En enero del 2016 se emitió la "NIIF-16: Arrendamientos", que establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación y revelación de los efectos económicos derivados de los contratos de arrendamientos, así como incluye lineamientos detallados para poder analizar situaciones específicas. Esta norma reemplazará los requerimientos establecidos en la "NIC-17: Arrendamientos" y las interpretaciones respectivas. Adicionalmente, informamos que se permite la aplicación anticipada de esta norma siempre y cuando la Compañía haya implementado o se encuentre en proceso de implementación de la "NIIF-15: Ingresos procedentes de contratos con los clientes".

El objetivo de la norma es asegurar que los arrendatarios y arrendadores proporcionen información relevante de una manera que represente fielmente los efectos económicos derivados de los contratos de arrendamiento con la intención de que los usuarios de los estados financieros puedan evaluar dichos efectos sobre la situación financiera, el rendimiento de sus operaciones y los flujos de efectivo de la entidad.

"NIIF-15: Ingresos procedentes de contratos con los clientes"

En mayo del 2014 se emitió la "NIIF-15: Ingresos procedentes de contratos con clientes", que establece un modelo extenso y detallado que deberán utilizar las entidades en la medición y reconocimiento de

los ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes. Esta norma reemplazará los requerimientos establecidos en la "NIC-18: Ingresos ordinarios", "NIC-11: Contratos de Construcción" y las interpretaciones respectivas. En septiembre del 2015, se estableció que estas modificaciones se aplicarán a partir del 1 de enero del 2018, sin embargo, se permite su aplicación anticipada.

El principio básico de esta norma es que una entidad reconoce los ingresos de actividades ordinarias de forma que representen la transferencia de bienes o servicios comprometidos con los clientes a cambio de un importe que refleje la contraprestación a la cual la entidad espera tener derecho a cambio de dichos bienes o servicios. Una entidad reconoce los ingresos de actividades ordinarias de acuerdo con ese principio básico mediante la aplicación de las siguientes etapas:

a) **Etapa 1:** Identificar el contrato (o contratos) con el cliente.
b) **Etapa 2:** Identificar las obligaciones de desempeño en el contrato.
c) **Etapa 3:** Determinar el precio de la transacción.
d) **Etapa 4:** Asignar el precio de la transacción entre las obligaciones de desempeño del contrato.
e) **Etapa 5:** Reconocer el ingreso de actividades ordinarias cuando (o a medida que) la entidad satisface una obligación de desempeño, es decir, cuando el "control" de los bienes o servicios relacionados con una obligación de desempeño particular es transferido al cliente.

La "NIIF-15: Ingresos procedentes de contratos con clientes" añade lineamientos detallados para poder analizar situaciones específicas, así como también requiere amplias revelaciones

NIIF-9: Instrumentos financieros

La "NIIF-9: Instrumentos financieros" emitida en noviembre del 2009, introdujo nuevos requisitos para la clasificación y medición de activos financieros. Esta norma se modificó posteriormente en octubre del 2010 para incluir los requisitos para la clasificación y medición de pasivos financieros, así como para su baja en los estados financieros, y, en noviembre del 2013, incluyó nuevos requisitos para la contabilidad de cobertura general. En julio del 2014, se emitió otra versión revisada de esta Norma, para incluir principalmente lo siguiente: i) Requerimientos de deterioro para activos financieros, y, ii) Modificaciones limitadas a los requisitos de clasificación y medición al introducir una categoría de medición a "valor razonable con cambios en otro resultado integral", para ciertos pasivos financieros.

Todos los activos financieros que se clasifican dentro del alcance de la "NIC-39: Instrumentos financieros" se reconocerán posteriormente a su costo amortizado o valor razonable. Estos activos financieros serán medidos al cierre de cada periodo contable de la siguiente manera:

a) Son medidos al costo amortizado los instrumentos de deuda que se mantienen dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo sea el de recaudar los flujos de efectivo contractuales, y que tengan flujos de efectivo contractuales que son únicamente pagos de capital e intereses sobre el capital pendiente,

b) Son medidos a valor razonable con cambios en el otro resultado integral, los instrumentos de deuda mantenidos en un modelo de negocio cuyo objetivo se cumpla tanto al recaudar los flujos de efectivo contractuales como por la venta de activos financieros, y que tengan términos contractuales del activo financiero que dan lugar en fechas específicas a flujos de efectivo que solo constituyen pagos de capital e intereses sobre el capital pendiente,

c) Son medidos a valor razonable con cambios en resultados, todas las otras inversiones de deuda y de patrimonio. Esta norma permite que las entidades pueden hacer una elección irrevocable para presentar los cambios posteriores en el valor razonable de una inversión de patrimonio (no mantenida para negociar) en otro resultado integral, y solo el ingreso por dividendos será reconocido en el resultado del periodo.

En la medición de los pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, la "NIIF-9: Instrumentos financieros" requiere que el importe generado por cambio en el valor razonable del pasivo financiero que sea atribuible a cambios en el riesgo de crédito del referido pasivo, se presente en otro resultado integral, a menos que, el reconocimiento de los efectos de los cambios en el riesgo de crédito del pasivo en otro resultado integral genere una asimetría contable en el resultado del período. Los cambios en el valor razonable atribuible al riesgo de crédito de un pasivo financiero no son posteriormente reclasificados al resultado del período. Según la "NIC-39: Instrumentos financieros", la totalidad del importe del cambio en el valor razonable del pasivo financiero designado a valor razonable con cambios en resultados se presenta en el resultado del período.

Modificaciones a la "NIC-1: Presentación de estados financieros"

En diciembre del 2014, se emitieron modificaciones a la "NIC-1: Presentación de estados financieros" con la intención de proporcionar guías mejoradas de presentación y revelación para los estándares vigentes y futuros. Adicionalmente, incluye una modificación sobre la presentación de elementos de otro resultado integral proveniente de inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos registradas con base en el método de participación. Un resumen de las principales modificaciones a esta norma incluye:

a) Materialidad: Aclarar que la información útil no debe ser oscurecida mediante agregar o desagregar información y que las consideraciones sobre la materialidad aplican a los estados financieros, a las notas y a cualesquiera requerimientos de revelación contenidos en Las NIIF.

b) Estado de situación financiera y estado de resultados y otros resultados integrales: Aclarar que la lista de los elementos de línea a ser presentados en esos estados puede ser desagregada y agregada cuando sea relevante. Adicionalmente introduce orientación sobre los subtotales contenidos en esos estados.

c) Notas a los estados financieros: Aclarar que las entidades tienen flexibilidad cuando diseñen la estructura de las notas e introduce orientación sobre cómo determinar el orden sistemático de las notas. Además, se propone remover los ejemplos inútiles con relación a la identificación de las políticas de contabilidad importantes.

d) Presentación de elementos de otro resultado integral: Aclarar que la participación que la entidad tiene en otros resultados integrales de sus Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos, aplicando el método de participación, debe ser presentados como partidas reclasificables o no reclasificables de acuerdo con el tratamiento contable requerido para los activos o pasivos que dan origen a otros resultados integrales.

Mejoras anuales correspondientes al Ciclo 2012 - 2014

Las mejoras anuales correspondientes al ciclo 2012 -2014 incluyen las siguientes modificaciones relevantes:

- Modificaciones a la "NIIF-7: Instrumentos financieros – información a revelar": Esta modificación elimina el requerimiento de revelar información adicional sobre la compensación de activos financieros y pasivos financieros cuando una entidad emita estados financieros intermedios. Esta modificación también incluye aclaraciones sobre si los contratos de servicios de administración deben ser considerados como una involucración continuada a efectos de aplicar los requerimientos de información a revelar sobre los activos financieros transferidos que no se den de baja en su totalidad.

- Modificaciones a la "NIC-19: Beneficios a los empleados": La NIC-19: Beneficios a los empleados" establece que la tasa de descuento que se debe aplicar para descontar los beneficios laborales post-empleo se determinará utilizando como referencia los rendimientos del mercado al final del periodo que se informa correspondientes a bonos empresariales de alta calidad. Esta modificación

establece que el mercado al que hace referencia esta norma será establecido con base en la moneda funcional en lugar del mercado de cada país. Por lo tanto, cuando no exista un mercado amplio para bonos empresariales de alta calidad, se utilizarán los rendimientos de mercado (al final del periodo de presentación) de los bonos gubernamentales denominados en esta moneda. La moneda y el plazo de los bonos empresariales o gubernamentales serán congruentes con la moneda y el plazo estimado de pago de las obligaciones por beneficios post-empleo.

2.4 Moneda funcional y moneda de presentación

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

2.5 Efectivo y equivalentes

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses y sobregiros bancarios no recurrentes.

Los sobregiros bancarios recurrentes son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

2.6 Activos financieros

Los activos financieros son instrumentos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

a) Reconocimiento 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.

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.

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 préstamos y cuentas por cobrar.

c) Medición inicial y posterior

Los activos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más los costos relacionados con su adquisición, excepto si el acuerdo constituye una transacción financiada en cuyo caso la Compañía mide el activo financiero al valor presente de los flujos futuros esperados descontados a una tasa de interés

de mercado. Después del reconocimiento inicial, los activos financieros de la Compañía son medidos de la siguiente manera:

Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento y préstamos y cuentas por cobrar: 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 cuando el reconocimiento del interés resultare inmaterial.

Los activos financieros 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

d) Préstamos y cuentas por cobrar:

Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Los préstamos y cuentas por cobrar incluyen:

(i) Efectivo y equivalentes de efectivo: Muestran el dinero disponible en efectivo y los depósitos a la vista efectuados en entidades del sistema financiero ecuatoriano.

(ii) Deudores comerciales: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por clientes por la prestación de servicios médicos en el curso normal de los negocios. El período de crédito promedio es de 30 días plazo.

(iii) Otras cuentas por cobrar: Representadas principalmente por otras cuentas por cobrar menores.

e) Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento

Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y vencimiento fijo, que la Administración de la Compañía tiene la intención y la capacidad de mantener hasta su vencimiento. Si la compañía vendiese un importe significativo de los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, la categoría completa se reclasificaría como disponible para la venta.

Los activos financieros mantenidos hasta el vencimiento incluyen:

(i) Efectivo y equivalentes de efectivo: Muestra las inversiones en entidades del sistema financiero ecuatoriano con vencimientos menores a 90 días, contados desde la fecha de contratación del activo financiero.

(ii) Inversiones a corto plazo: Muestra las inversiones en entidades del sistema financiero ecuatoriano con vencimientos superiores a 91 días y menores a 1 año, contados desde la fecha de contratación del activo financiero.

f) 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 para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro. Si existen evidencias, la Compañía determina el importe de cualquier pérdida por deterioro considerando si existe evidencia objetiva individual de deterioro del valor para activos financieros que sean individualmente significativos, e, individual y colectivamente para activos financieros que no sean significativos.

Entre la evidencia objetiva de que los activos financieros medidos al costo amortizado estén deteriorados incluye: i) experiencia pasada de la Compañía, ii) dificultades financieras de los clientes, iii) un entorno económico desfavorable, iv) incrementos en el número de pagos atrasados, v), así como cambios observables en las condiciones económicas locales y nacionales que se relacionen con el incumplimiento en los pagos.

Para los activos financieros registrados al costo amortizado, el importe de la pérdida por deterioro de valor es la diferencia entre el importe en libros y el valor presente de los flujos futuros estimados del activo, descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

g) Baja en cuenta de los activos financieros

La Compañía da de baja activos financieros únicamente cuando: i) expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o, ii) se transfiera de manera sustancial los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo financiero a otra entidad.

Se transfiere un activo financiero si y solo si ha transferido los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo de un activo financiero, o, retiene los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo del activo financiero, pero asume la obligación contractual de pagarlos a uno o más perceptores, dentro de un acuerdo que cumpla con las condiciones.

El importe en libros de los activos financieros se reduce 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 por deterioro de deudores comerciales que se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas por cobrar que se encuentran vencidas. Cuando la Compañía considera que una cuenta por cobrar comercial no es recuperable, se da de baja afectando la cuenta provisión para cuentas incobrables.

2.7 Pasivos financieros

Los instrumentos de deuda son clasificados como pasivos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo; ó como patrimonio de conformidad con la esencia del acuerdo contractual.

a) Reconocimiento inicial y des-reconocimiento

La Compañía reconoce sus pasivos financieros en el estado de situación financiera cuando, y sólo cuando se convierta en parte obligada, según las cláusulas contractuales del instrumento financiero.

La Compañía da de baja un pasivo financiero únicamente cuando: i) expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del pasivo financiero, ii) son cancelados o cumplen las obligaciones contractuales asumidas por la Compañía, y, iii) se transfieran de manera sustancial los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del pasivo financiero.

b) Clasificación de pasivos financieros

La Compañía clasifica sus pasivos financieros en las siguientes categorías: i) a valor razonable con cambios en resultados, y, ii) medidos al costo amortizado. 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 pasivos medidos al costo amortizado que se clasifican como pasivos corrientes. La Compañía no ha reportado pasivos financieros medidos al valor razonable con cambios en resultados.

c) Medición inicial y posterior

Los pasivos financieros son medidos inicialmente al costo histórico, neto de los costos relacionados con su adquisición, excepto si el acuerdo constituye una transacción financiada en cuyo caso la Compañía mide el pasivo financiero al valor presente de los flujos futuros que se espera cancelar descontados a una tasa de interés de mercado.

Después del reconocimiento inicial, estos activos 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 cuando el reconocimiento del interés resultare inmaterial.

Los pasivos financieros se clasifican en pasivos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como pasivos no corrientes

d) Pasivos financieros identificados:

Son pasivos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Los pasivos financieros incluyen:

(i) Acreedores comerciales: Estas cuentas corresponden a montos adeudados por la Compañía por la compra de bienes y servicios en el curso normal de sus operaciones. El período de pago promedio a sus acreedores comerciales es de 60 días plazo.

(ii) Otras cuentas por pagar: Representadas principalmente por pasivos a la vista con partes relacionadas y otras cuentas por pagar menores

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 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

2.9 Propiedades y Equipo

a) Medición inicial

Las partidas de activos fijos se miden inicialmente por su costo. El costo de los activos fijos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación de los activos, su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la gerencia y la 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 periodo 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

Después del reconocimiento inicial, los activos fijos, 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 los activos fijos se deprecia de acuerdo con sus vidas útiles estimadas mediante el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

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

Activo	**Tasas en años**
Muebles y enseres y equipo	10
Equipo de computación	3
Instalaciones	10

Cuando el valor en libros de los activos fijos excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

d) Disposición de activos fijos

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de activos fijos 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.

2.10 Deterioro del valor de los activos no financieros

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 se calcula el importe recuperable del activo evaluado con el 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.

2.11 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 60 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. En función de

estas políticas no se ha reconocido intereses implícitos, a la fecha de emisión de estos estados financieros se está analizando las cuentas de proveedores.

2.12 Obligaciones laborales

Los beneficios laborales comprenden todas las retribuciones que la Compañía proporciona a sus empleados a cambio de sus servicios. Los principales beneficios laborales 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 periodo en el que los empleados prestaron sus servicios. Los beneficios 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 y se clasifica de acuerdo con la función que desempeña el personal que recibirá este beneficio.

b) Beneficios post-empleo

Son beneficio post-empleo aquellos que se liquidan después de que el empleado ha concluido su relación laboral con la Compañía, diferente 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 que establece que los empleadores deben aportar mensualmente al IESS el 12.15% de las remuneraciones percibidas por los empleados.

2. Planes de beneficios definidos (no fondeados): La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado y requerido por la legislación laboral ecuatoriana. Adicionalmente, la legislación laboral establece que en los casos de terminación laboral por desahucio solicitado por el empleador o trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma Compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

   A la fecha de emisión de los estados financieros adjuntos, los saldos de las provisiones para jubilación patronal y desahucio representan el 100% del valor presente de los flujos de efectivo que la entidad estima cancelar por estos beneficios. La tasa de descuento utilizada para determinar el valor presente de las provisiones para jubilación patronal y desahucio fue del 6.31% anual (2014: tasa del 6.54% anual) equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador, que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

   La Compañía determina anualmente el incremento de las provisiones de jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente utilizando el método de la unidad de crédito proyectada (reserva matemática calculada). Bajo el método de la unidad de crédito proyectada, los beneficios laborales definidos son reconocidos durante el periodo que los empleados presten sus servicios en la entidad, considerando las condiciones del plan de beneficios y el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Las hipótesis actuariales utilizadas por el profesional independiente incluyen variables como: tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incremento futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras. Los incrementos de la

provisión para jubilación patronal y desahucio son reconocidos en los resultados del año, excepto por las ganancias (pérdidas) actuariales que son clasificados en otro resultado integral.

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 pagan.

2.13 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 estado de situación financiera como activos y pasivos por impuestos corrientes.

a) Activos por impuestos corrientes

Los activos por impuestos corrientes incluyen las retenciones en la fuente que le han sido efectuadas a la Compañía y los pagos efectuados en calidad de anticipos mínimos del impuesto a la renta.

1) Retenciones en la fuente:

Las retenciones en la fuente que le han sido efectuadas a la Compañía durante el periodo que se informa y en periodos 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:

La legislación tributaria vigente establece que 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 por incremento neto de empleados y pagos al personal discapacitado.

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) 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 periodo fiscal menos los gastos deducibles en ese mismo periodo. La utilidad contable difiere de la base imponible por la existencia de: 1) Ingresos exentos, ingresos no gravados o ingresos que serán gravables en el futuro, 2) Gastos no deducibles, gastos sin efectos fiscales o gastos que serán deducibles en el futuro, 3) amortizaciones de pérdidas tributarias que se hayan obtenido en los últimos 5 ejercicios tributarios anteriores y, 4) otras partidas deducibles establecidas en la legislación tributaria vigente.

Para los años 2015 y 2014, el impuesto a la renta causado fue calculado con base en la tarifa vigente del 22%; esta tarifa se reduce en 10 puntos porcentuales 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 periodos fiscales siguientes, sin que sobrepase en cada año el 25% de las respectivas bases imponibles.

2) 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 periodo 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

2.14 Provisiones de costos

La Administración de la Compañía reconoce una provisión cuando: i) la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, ii) es probable vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación, y, iii) el monto puede estimarse de forma fiable.

2.15 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 son reconocidos cuando se cumplen todas y cada una de las siguientes condiciones:

a) El importe de los ingresos ordinarios puede 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,

Los costos ya incurridos en la prestación, así como los costos que quedan por incurrir hasta completarla, puedan ser medidos con fiabilidad

2.16 Costos y gastos

Los costos y gastos, incluyendo la depreciación de los activos fijos y la amortización de activos intangibles 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.

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

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

2.17 Resultados acumulados

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 2011 de acuerdo con PCGA previos más los resultados obtenidos a partir del 1 de enero del 2012 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 al 31 de diciembre del 2011 y 2010 de conformidad con lo mencionado en la "NIIF-1: Adopción de las NIIF por primera vez".

El saldo acreedor de esta cuenta podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las pérdidas del periodo que se informa, así como, utilizado en absorber pérdidas o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía. El saldo deudor de esta cuenta podrá ser absorbido por las utilidades acumuladas y las utilidades del periodo que se informa.

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

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 y sus notas relacionadas. 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 bajo ciertas condiciones.

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

a) Vida útil de activos fijos:

La Compañía revisa al final de cada periodo contable sus estimaciones de la vida útil y el valor residual de sus activos fijos. Con la misma periodicidad la Compañía también revisa el método utilizado para el cálculo de la depreciación de estos activos.

b) Deterioro de activos no financieros y otros activos:

El deterioro de los activos financieros y otros activos de la Compañía se evalúan al cierre de cada periodo contable con base en las políticas y lineamientos mencionados.

c) Beneficios sociales post-empleo:

Las principales hipótesis utilizadas en la elaboración de los cálculos actuariales para medir las provisiones de jubilación patronal y desahucio.

4. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

A continuación un resumen de los instrumentos financieros:

Composición de saldos:

	Al 31 de diciembre del	
	2015	**2014**
Activos financieros medidos al costo o costo amortizado:		
Efectivo y equivalentes	3,927	3,449
Deudores comerciales	161,377	60,822
Otras cuentas por cobrar	1,934,007	2,886,812
Total activos financieros corrientes	2,099,311	2,951,083
Pasivos financieros medidos al costo o costo amortizado:		
Obligaciones financieras a corto plazo	38,891	96,872
Cuentas por pagar comerciales	826,732	1,417,405
Otras cuentas por pagar	828,441	1,013,566
Obligaciones con partes relacionadas a largo plazo	2,911,536	5,416,501
Total pasivos financieros corrientes	4,605,599	7,944,345
Posición neta de instrumentos financieros	(2,506,288)	(4,993,262)

Todos los activos y pasivos financieros incluidos en el cuadro anterior fueron medidos al costo o costo amortizado. La compañía tiene serios problemas para cubrir sus obligaciones adquiridas.

5. 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:

a) Identificar riesgos financieros a los cuales se encuentra expuesta.
b) Cuantificar la magnitud de los riesgos identificados.
c) Proponer alternativas para mitigar los riesgos financieros.
d) Verificar el cumplimiento de las medidas aprobadas por la Administración, y
e) 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 mercado

Los riesgos de mercado incluyen riesgos de cambio, riesgos de precio y riesgos por la tasa de interés. A continuación los riesgos detectados:

Riesgo por tasa de interés: La Compañía está expuesta a cambios no significativos en las tasas de interés pactados en sus obligaciones financieras. La tasa de interés establecida en sus obligaciones financieras es similar a la vigente en el mercado financiero ecuatoriano para este tipo de operaciones financieras.

b) 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.

c) Riesgo de liquidez

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

Los resultados obtenidos durante los años 2015 y 2014, no permitieron que la Compañía mejore sus índices de liquidez.

d) 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 de sus accionistas.

e) Valor razonable de los instrumentos financieros

La administración considera que, debido a su naturaleza de corto plazo, los importes en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros se aproximan a su valor razonable.

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

A continuación un resumen de efectivo y equivalentes de efectivo:

Composición de saldos:

	Al 31 de diciembre del	
	2015	**2014**
Bancos		
Banco del Pichincha	(3,722)	1,840
Banco Internacional	2,501	-
Banco Capital	968	968
Cajas	458	640
TOTAL	205	3,449

7. DEUDORES COMERCIALES

A continuación un resumen de los deudores comerciales:

Composición de saldos:

	Al 31 de diciembre del	
	2015	**2014**
Clientes	165,942	63,698
Subtotal	165,942	63,698
Provisión para cuentas incobrables	(1,689)	-
Provisión Deterioro	(2,875)	(2,875)
Total	161,377	60,822

Detalle de las cuentas por cobrar comerciales por vencimientos:

Un resumen de los deudores comerciales por vencimiento se detalla a continuación:

Composición de saldos por antiguedad:

	31 de diciembre:	
	2015	**2014**
Cartera vigente	-	500
Cartera vencida:		
a) de 0 a 90 días	993	45,139
b) de 181 a 360 días	84,691	4,294
c) mas de 360 días	80,258	13,764
Subtotal	165,942	63,698

Movimiento de la provisión por deterioro (incobrables) de deudores comerciales:

Movimientos de la provisión:	Al 31 de diciembre del	
	2015	**2014**
Saldo inicial	-	-
Nuevas provisiones	1,689	-
Saldo final	1,689	-

8. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

A continuación un resumen de las otras cuentas por cobrar:

Composición de saldos:		Al 31 de diciembre del	
		2015	**2014**
Partes vinculadas	**(1)**	65,285	981,074
Anticipos a proveedores	**(2)**	563,038	639,420
Impuesto al valor agregado - compras y retenciones		1,303,795	1,226,789
Empleados		1,489	33,064
Otras cuentas por cobrar		400	6,465
TOTAL		1,934,007	2,886,812

(1) No se nos proporcionó a la fecha de la auditoría documentos que respalden las operaciones con las compañías relacionadas; el detalle de partes vinculadas de los años 2015 y 2014 se resume a continuación:

Composición partes relacionadas:	Al 31 de diciembre del	
	2015	**2014**
Prestamos:		
ADPROIN S.A.	-	550,179
EDUKIDS S.A.	-	262,189
FIDEICOMISO PASEO SAN FRANCISCO	65,846	65,846
SERVICIOS INTEGRADOS	5,000	5,000
Anticipos:		
ADPROIN	-	212,212
EDUCINES S.A.	-	6,000
EDUKIDS S.A.	-	8,985
CHEQUES PROTESTADOS	-	-
RELACIONADAS POR COBRAR NIIFS	(5,562)	(129,338)
TOTAL	65,285	981,074

Movimientos de Relacionadas por cobrar NIIF:

Los movimientos de la provisión NIIF de relacionada por cobrar durante los años 2015 y 2014 se resumen a continuación:

Movimientos de la provisión:	Al 31 de diciembre del	
	2015	**2014**
Saldo inicial	129,338	46,077
Nuevas provisiones	94,061	83,261
Utilizacion de provisiones	(217,837)	-
Saldo final	5,562	129,338

(2) El detalle de anticipos proveedores de los años 2015 y 2014 se resume a continuación:

Composición anticipos a proveedores:	Al 31 de diciembre del	
	2015	**2014**
Anticipos a proveedores	707,873	723,350
Anticipos a proveedores NIIF	(144,835)	(83,930)
TOTAL	563,038	639,420

Movimientos de Anticipos proveedores NIIF:

Los movimientos de la provisión NIIF de Anticipos proveedores durante los años 2015 y 2014 se resumen a continuación:

Movimientos de la provisión:	Al 31 de diciembre del	
	2015	**2014**
Saldo inicial	83,930	32,254
Nuevas provisiones	60,905	51,676
Saldo final	144,835	83,930

9. ACTIVOS POR IMPUESTO CORRIENTE

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2015 muestran activos por impuestos corrientes que esperan ser recuperados durante el año 2016. A continuación los saldos

Composición de saldos:	Al 31 de diciembre del	
	2015	**2014**
Retenciones en la Fuente	90,088	74,822
TOTAL	90,088	74,822

Movimientos de Activo por impuestos corrientes:

Los movimientos de activos por impuesto corriente durante los años 2015 y 2014 se resumen a continuación:

Resumen de movimientos:	Al 31 de diciembre del	
	2015	**2014**
Saldo inicial	74,822	65,261
Adiciones del año por:		
Retenciones en la fuente	15,266	9,561
TOTAL	90,088	74,822

10. GASTOS ANTICIPADOS

A continuación un resumen de los gastos anticipados:

Composición de saldos:	Al 31 de diciembre del	
	2015	**2014**
Anticipos seguros	5,767	1,419
TOTAL	5,767	1,419

11. PROPIEDADES Y EQUIPO

A continuación un resumen de los activos fijos:

Composición de saldos:	Al 31 de diciembre del	
	2015	**2014**
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
Subtotal	6,681,342	6,681,342
Depreciacion acumulada de activos fijos	(1,879,316)	(1,186,876)
TOTAL	4,802,026	5,494,467

Movimientos del activo fijo:

Los movimientos del activo fijo durante los años 2015 y 2014 se resumen a continuación:

Composición de saldos:

	Al 31 de diciembre del	
	2015	**2014**
Saldo inicial	5,494,467	6,185,566
Adiciones	-	-
Depreciación del año	(692,440)	(691,099)
Saldo final	4,802,026	5,494,467

12. ACTIVOS INTANGIBLES

A continuación un resumen de los activos intangibles:

Composición de saldos:

	Al 31 de diciembre del	
	2015	**2014**
Derecho único de concesión	7,309,562	7,309,562
Gastos de desarrollo	832,003	832,003
Subtotal	8,141,564	8,141,564
(-) Amortización derecho de conseción	(3,213,725)	(1,999,808)
(-) Amortización gastos de desarrollo	(832,003)	(832,003)
TOTAL	4,095,837	5,309,754

Movimientos del activo intangible:

Los movimientos del activo intangible durante los años 2015 y 2014 se resumen a continuación:

Composición de la amortización

	Al 31 de diciembre del	
	2015	**2014**
Saldo inicial	5,309,754	6,352,897
Amortización del período	(1,213,917)	(1,043,143)
Saldo final	4,095,837	5,309,754

13. INVERSIONES

A continuación un resumen de las inversiones a largo plazo:

Composición de saldos:

	Al 31 de diciembre del	
	2015	**2014**
Prenda industrial	1,926	1,926
Inversión World Post Postales del Mundo S.A.	10,000	10,000
TOTAL	11,926	11,926

14. OBLIGACIONES FINANCIERAS

A continuación un resumen de los acreedores financieros

Composición de saldos:		Al 31 de diciembre del	
		2015	**2014**
Bancos locales:			
Intereses por pagar		2,671	80,611
Subtotal		2,671	80,611
Bancos del exterior: Porción corriente de deuda a largo plazo			
Financiera Unión del Sur	**(1)**	32,498	16,261
Subtotal		32,498	16,261
Saldo final		35,169	96,872

Largo Plazo

Composición de saldos:		Al 31 de diciembre del	
		2015	**2014**
Bancos locales y otros			
Produbanco	**(2)**	1,200,000	3,917,948
Subtotal		1,200,000	3,917,948
Bancos del exterior			
Financiera Unión del Sur	**(1)**	3,863,882	1,449,389
Subtotal		3,863,882	1,449,389
Saldo final		5,063,882	5,367,337

(1) Corresponde a una operación de refinanciamiento en septiembre del 2015 a una tasa de interés inicial del 11% anual con reajuste de tasas cada vez que transcurra 90 días contados desde la fecha de concesión de este préstamo, efectuado a 1970 días plazo pagadero mensualmente en 66 cuotas.

(2) Corresponde a una operación de refinanciamiento en diciembre del 2015, por el capital de US$ 1,200.000 a una tasa intereses efectiva anual de 9.33%, concedido a 2160 días plazo pagadero mensualmente en 72 cuotas.

15. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

A continuación un resumen de los acreedores comerciales:

Composición:	Al 31 de diciembre del	
	2015	**2014**
Proveedores locales	1,160,683	1,641,318
Proveedores locales NIIF	(333,951)	(223,912)
TOTAL	826,732	1,417,405

Movimientos de provisión NIIF proveedores:

Los movimientos de la provisión NIIF proveedores durante los años 2015 y 2014 se resumen a continuación:

Composición:	Al 31 de diciembre	
	2015	**2014**
Saldo inicial	223,912	83,876
Provisión	110,039	140,036
Subtotal	333,951	223,912

16. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

A continuación un resumen de las otras cuentas por pagar:

Composición saldos:		Al 31 de diciembre del	
		2015	**2014**
Fideicomiso Paseo San Francisco	**(1)**	500,000	500,000
Universidad San Francisco de Quito	**(2)**	313,269	313,269
Panchonet	**(3)**	15,172	200,000
Partes relacionadas	**(4)**	179,544	191,304
Anticipo clientes		10,686	5,000
Retenciones en a fuente		79,921	28,748
Otras cuentas por pagar		-	298
TOTAL		1,098,592	1,238,618

(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	
	2015	**2014**
Adproin	13,433	2,345
Educines S.A.	186,141	183,641
Edukids S.A.	-	17,174
Relacionados por pagar NIIF	(20,030)	(11,856)
Subtotal	179,544	191,304

17. OBLIGACIONES LABORALES

A continuación un resumen de las obligaciones laborales:

Composición	Al 31 de diciembre del	
	2015	**2014**
Nomina Por Pagar	3,974	2,304
Beneficios legales	8,181	4,152
Seguridad social	128	1,694
Otros beneficios	397	397
TOTAL	12,680	8,547

Movimientos de obligaciones laborales:

Los movimientos de las obligaciones laborales durante los años 2015 y 2014 se resumen a continuación:

Movimiento del año	Al 31 de diciembre del	
	2015	**2014**
Saldo inicial	9,150	33,241
Gastos de nómina del año	90,927	51,600
TOTAL	100,077	84,841
Pagos de nómina del año	(87,398)	(76,294)
TOTAL	12,680	8,547

18. PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

a) Situación fiscal

Con base en la opinión de sus asesores legales, la administración de la Compañía considera que ha satisfecho adecuadamente sus obligaciones establecidas por la legislación tributaria vigente. Este criterio podría eventualmente ser ratificado o no por la administración tributaria en una eventual revisión fiscal.

La normativa tributaria vigente establece que la Administración Tributaria puede fiscalizar las operaciones de las compañías para los últimos 3 años (contados desde la fecha de presentación de las declaraciones de impuesto a la renta) o 6 años (contados desde la fecha en que debió presentarse la declaración de impuesto a la renta).

Por lo tanto, en caso de que la Administración Tributaria lo requiera, los años 2012 a 2015 podrían estar sujetos a posibles procesos de determinación.

b) Amortización de pérdidas tributarias

De acuerdo con disposiciones legales vigentes, las pérdidas tributarias pueden ser compensadas con las utilidades gravables que se obtengan dentro de los cinco (5) períodos impositivos siguientes sin que exceda, en cada período, del 25% de las utilidades gravables.

c) Pasivos por impuestos corrientes

Los saldos de pasivos corrientes luego de compensar con activos por impuesto corrientes se presentan a continuación:

Composición:	Al 31 de diciembre del	
	2015	**2014**
Impuesto a la Renta	54,613	-
TOTAL	54,613	-

d) Cálculo del pasivo por impuesto corriente

A continuación los cálculos del impuesto a la renta a pagar reconocido como pasivo por impuesto corriente en el estado de situación financiera de los años 2015 y 2014:

Conciliaciones tributarias resumidas	Al 31 de diciembre del	
	2015	**2014**
Utilidad antes de participación laboral e impuesto a la renta	(2,750,767)	(2,895,350)
(+) Gastos no deducibles o gastos sin efectos fiscales	900,265	152,358
Base imponible	(1,850,502)	(2,742,991)
Impuesto a la renta corriente	-	-
Impuesto a la renta mínimo	54,613	-
Pasivo por impuesto corriente	54,613	-

e) Reformas tributarias incluidas en la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal y otras modificaciones posteriores:

Con fecha 29 de diciembre del 2014, se promulgó la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal, la misma que incluye, entre otros aspectos tributarios, los siguientes:

Deducibilidad de gastos:

- No será deducible para el cálculo del impuesto a la renta, la depreciación correspondiente a la revaluación de activos.
- Se establecen nuevas condiciones para la deducibilidad de las pérdidas por deterioro de deudores comerciales
- Se establecieron nuevos límites para establecer la deducibilidad de los gastos de regalías, servicios técnicos, administrativos y de consultoría en general que se efectúen con partes relacionadas.
- Se establecieron límites para el reconocimiento de impuestos diferidos y se aclara que las normas tributarias prevalecen sobre las normas contables.
- Se establecieron condiciones para considerar dividendos anticipados a los préstamos efectuados a partes relacionadas
- No se permite el deterioro de activos intangibles con vida útil no definida

Tarifa del impuesto a la renta:

- La tarifa general del impuesto a la renta es del 22%, sin embargo, esta tarifa se incrementa al 25% sobre la proporción de la base imponible que corresponda a la participación directa o indirecta de socios, accionistas, beneficiarios o similares, que sean residentes en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición. Si dicha participación excede del 50%, la tarifa del impuesto a la renta aplicable será del 25%.
- Los beneficiarios de utilidades o dividendos que se paguen o acrediten al exterior pagarán la tarifa general del impuesto a la renta prevista para sociedades previa la deducción de los créditos tributarios a los que tenga derecho.

Anticipo del impuesto a la renta:

- Para efectos del cálculo del anticipo del impuesto a la renta, no se deberá incluir en la formula el valor de la revaluación de activos que se realicen derivados de la aplicación de las NIIF, tanto para el rubro del activo y del patrimonio.

- Se excluirán del cálculo del anticipo del impuesto a la renta los montos referidos a gastos incrementales por la generación de nuevos empleos, adquisición de nuevos activos destinados a la mejora de la productividad e innovación tecnológica y aquellas inversiones nuevas y productivas y gastos efectivamente realizados que se relacionen con los beneficios tributarios para el pago del impuesto a la renta que reconoce el Código de la Producción.

19. DEUDAS CON PARTES RELACIONADAS LARGO PLAZO

A continuación un resumen de las obligaciones con relacionados no corrientes:

Composición:

		Al 31 de diciembre del	
		2015	**2014**
Corporación de Promoción Universitaria	**(1)**	2,886,038	5,391,003
Tinajero Villamar Patricio		25,498	25,498
TOTAL		2,911,536	5,416,501

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

20. OBLIGACIONES LABORALES LARGO PLAZO

A continuación un resumen de las obligaciones laborales no corrientes:

Composición	Al 31 de diciembre del	
	2015	**2014**
Jubilación Patronal	30	1,722
Desahucio	18	138
Total beneficios laborales a largo plazo	47	1,860

Movimientos de obligaciones laborales no corrientes:

Los movimientos de las obligaciones laborales no corrientes durante los años 2015 y 2014 se resumen a continuación:

Movimientos del año:	Al 31 de diciembre del	
	2015	**2014**
Jubilación Patronal		
Saldo inicial	1,722	1,675
Costos de los servicios del año	1,521	1,787
Costos financieros	113	117
Ganancias (pérdidas) Actuariales	(1,604)	(1,857)
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(1,722)	-
Saldo final	30	1,722
Desahucio		
Saldo inicial	138	246
Costos de los servicios del año	238	416
Costos financieros	9	17
Ganancias (pérdidas) Actuariales	(368)	(541)
Servicios pagados		-
Saldo final	17	138
Total beneficios laborales a largo plazo	47	1,860

21. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, los estados financieros de la Compañía muestran un capital social por el valor de US$800 que se encuentra dividido en 800 acciones ordinarias cuyo valor nominal es US$1 por acción.

22. APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES

A continuación un resumen de los aportes para futuras capitalizaciones:

Composición de saldos:	Al 31 de diciembre del	
	2015	**2014**
Corporación de Promoción Universitaria	3,888,108	6,950,000
Saldo final	3,888,108	6,950,000

23. RESULTADOS ACUMULADOS

A continuación un resumen de los resultados acumulados:

Composición de saldos:	Al 31 de diciembre del	
	2015	**2014**
(-) Pérdidas acumuladas	14,454	(3,773,575)
(-) Pérdida del año	(2,805,380)	(2,895,350)
Saldo final	(2,790,925)	(6,668,925)

24. INGRESOS ORDINARIOS

A continuación un resumen de los ingresos ordinarios:

Composición de saldos:	Al 31 de diciembre del	
	2015	**2014**
Ventas de bienes	-	6,743
Ventas de Servicios	832,690	540,285
Saldo final	832,690	547,028

25. COSTO DE VENTAS

A continuación un resumen del costo de ventas de la compañía:

Composición de saldos:		Al 31 de diciembre del	
		2015	**2014**
Alquiler de salas	**(1)**	193,420	62,033
Saldo final		193,420	62,033

(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. GASTOS ADMINISTRATIVOS

A continuación un resumen de la composición de los gastos de administrativos, establecido con base en la naturaleza del gasto:

Composición de saldos:	Al 31 de diciembre del	
	2015	**2014**
Remuneraciones al personal	120,354	65,151
Honorarios, comisiones y otros	82,459	28,403
Depreciaciones	693,190	693,941
Amortizaciones	1,044,223	1,043,143
Deterioro de activos	156,655	137,813
Mantenimiento y reparaciones	247,672	352,738
Arrendamientos operativos	-	8,263
Promoción y publicidad	4,694	5,439
Seguros y reaseguros (primas y cesiones)	16,085	29,948
Transporte	9,082	5,021
Gastos de gestión	80,967	1,875
Gastos de viaje	1,141	-
Agua, energía, luz y telecomunicaciones	35,061	61,671
Impuestos, contribuciones y otros	68,913	5,376
Seguridad	-	12,694
Gastos no deducibles	269,616	152,358
Suministros	12,977	5,489
Otros gastos	55,241	19,958
Saldo final	2,898,331	2,629,281

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

Entre el 31 de diciembre del 2015 y la fecha de emisión de estos estados financieros (14 de abril del 2016) 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 2015 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.

Natalia Rodríguez
Gerente General

Andrés García
Contador General

* * *

SAN FRANCISCO NEGOCIOS Y CONVENCIONES S.A.

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

31 DE DICIEMBRE DEL 2015

SAN FRANCISCO NEGOCIOS Y CONVENCIONES S.A.

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

31 DE DICIEMBRE DEL 2015

INDICE:

Estados de situación financiera

Estados de resultados y otros resultados integrales

Estados de cambios en el patrimonio

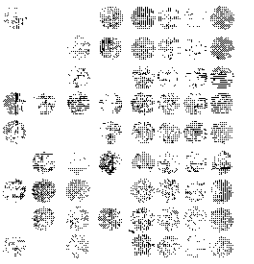
Estados de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

Abreviaturas usadas:

Compañía	-	SAN FRANCISCO NEGOCIOS Y CONVENCIONES S.A.
NIIF	-	Versión completa de las Normas Internacionales de Información Financiera para Pymes
CINIIF	-	Interpretaciones de la versión completa de las Normas Internacionales de información financiera
IASB	-	International AccountingStandarBoard
US$	-	Dólares de los Estados Unidos de Norteamérica

BcgBusiness consulting group



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los accionistas de:

SAN FRANCISCO NEGOCIOS Y CONVENCIONES S.A.

14 de abril del 2016

Estados financieros consolidados auditados:

1. Hemos auditado los estados financieros consolidados adjuntos de SAN FRANCISCO NEGOCIOS Y CONVENCIONES S.A., que comprenden el estado de situación financiera consolidado al 31 de diciembre del 2015 y los correspondientes estados de resultados y otros resultados integrales consolidados, de cambios en el patrimonio consolidados y de flujos de efectivo consolidados por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas. Los estados financieros consolidados correspondientes al año terminado el 31 de diciembre del 2014 y por el año terminado en esa fecha fueron auditados por nosotros de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y con fecha 10 de abril del 2015 emitimos un informe que contiene una opinión con salvedades que se transcriben a continuación:

Salvedad por limitación al alcance

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.

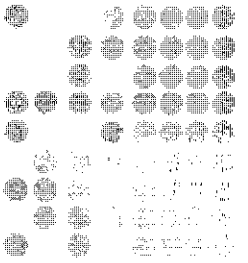
Salvedad por desviación a principios contables

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.

Responsabilidad de la Administración sobre los estados financieros consolidados:

2. La Administración de la Compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados de acuerdo con principios contables generalmente aceptados en Ecuador. Esta responsabilidad incluye: el diseño, implementación y mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de estados financieros separados 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.

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



Responsabilidad del auditor independiente:

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

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

5. Al 31 de diciembre del 2015, no pudimos verificar la razonabilidad de los saldos por cobrar y por pagar a corto y largo plazo con partes relacionadas por US$ 65.285 en activo y US$ 828.441 en pasivo corto plazo, y US$ 2.911.536 en pasivo largo plazo. Ni los movimientos realizados en el durante el año 2015.

6. No pudimos satisfacernos sobre la razonabilidad de los Anticipos entregados a proveedores, que al 31 de diciembre del 2015 asciende a US$ 563.038

7. La compañía procedió a compensar deudas con compañías relacionadas y con instituciones financieras por US$ 2.907.768, con cuentas por pagar a su accionista principal Corporación de Promoción Universitaria. No se nos proporcionó documentos de aceptación de estas obligaciones por parte su principal accionista.

8. Al 31 de diciembre del 2015 se transfirieron US$ 3.500.000 de Cuentas por pagar a la Corporación de Promoción Universitaria a Aportes Futura Capitalización. Este registro se encuentra en proceso de aprobación y legalización por parte de la Junta General de Accionistas

9. Al 31 de diciembre de 2015, se procedió a compensar créditos de su principal accionista la Corporación de Promoción Universitaria, con pérdidas acumuladas por US$ 6.591.822, compensación que se encuentra en proceso de aprobación y legalización por parte de la Junta General de Accionistas.

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

10. Como se menciona en la nota 6, la subsidiaria World Post Postales del Mundo S.A., re emitió los estados financieros al 31 de diciembre del 2014, modificando los estados financieros iniciales. Los cambios realizados no han sido auditados, y no hemos podido verificar la razonabilidad de los saldos de la subsidiaria al 31 de diciembre de 2015 y 2014.

11. Al 31 de diciembre del 2015 existe un alto índice de endeudamiento con Instituciones financieras y con partes relacionadas, las que no podrán ser canceladas si la compañía no genera ingresos. También presenta un margen bruto en ventas negativos, lo que indica que la operación no está cubriendo ni los costos mínimos de operación. No existe un pronunciamiento por parte de la administración y los accionistas sobre el futuro de la compañía y las acciones a tomar para mejorar los resultados. Por lo tanto los estados financieros presentados deber ser leídos como una empresa en marcha.

12. En nuestra opinión, excepto por los ajustes que pudieran resultar de los asuntos mencionados en los párrafos 4 a 11 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 2015 y los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con la versión completa de las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF.

Asuntos relevantes:

13. La Compañía realiza sus operaciones en un entorno económico que se ha deteriorado a partir del segundo semestre del año 2015. Entre los principales factores que contribuyeron al deterioro de la economía ecuatoriana se incluyen: i) la caída de los precios del petróleo y otras materias primas cuya demanda se redujo significativamente en el mercado internacional derivado de la crisis económica mundial que afecta a muchos de los países que importan productos ecuatorianos, ii) el fortalecimiento del dólar estadounidense que encarece significativamente los precios de los productos ecuatorianos de exportación, iii) la inestabilidad del marco legal ecuatoriano que desfavorece a la inversión extranjera y local, y, iv) la falta de fuentes de financiamiento y los altos costos para conseguir recursos. Con estos antecedentes, la Administración de la Compañía informa que no es posible determinar los impactos que podrían existir sobre los estados financieros adjuntos derivado del deterioro de la economía ecuatoriana. Los estados financieros adjuntos deben ser leídos considerando esta circunstancia.

Informe de cumplimiento tributario:

14. Nuestro informe sobre el cumplimiento por parte de la compañía sobre la determinación y pago de las obligaciones tributarias establecidas por la Ley 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

C.P.A. Andrea Terán
Socia División de Auditoría

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.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADOS
31 DE DICIEMBRE DEL 2015 y 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Nota:	Al 31 de diciembre de: 2015	2014
ACTIVO			
ACTIVO CORRIENTE			
Efectivo y equivalentes	7	335	3,449
Deudores comerciales	8	161,377	60,822
Otras cuentas por cobrar	9	1,934,007	2,886,812
Activos por impuestos corrientes	10	92,847	74,969
Inventarios		16,158	17,480
Gastos anticipados	11	5,767	1,419
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		2,210,491	3,044,952
ACTIVO NO CORRIENTE			
Propiedades y Equipo	12	5,054,477	5,743,740
Activos intangibles	13	4,095,837	5,309,754
Activos por Impuestos diferidos		-	37,415
Inversiones a largo plazo	14	1,926	1,926
TOTAL ACTIVOS		11,362,732	14,137,787
PASIVO Y PATRIMONIO	Nota:		
PASIVO CORRIENTE			
Obligaciones financieras	15	35,169	97,086
Cuentas por pagar comerciales	16	876,614	1,423,569
Otras cuentas por pagar	17	1,104,831	1,239,377
Obligaciones laborales	18	42,234	27,835
Pasivos por impuestos corrientes	19	54,613	-
TOTAL PASIVO CORRIENTE		2,113,461	2,787,868
PASIVO A LARGO PLAZO			
Obligaciones financieras a largo plazo	15	5,063,882	5,367,337
Deudas con partes relacionadas a largo plazo	20	3,196,289	5,701,254
Beneficios laborales largo plazo	21	47	1,860
Pasivos por impuestos diferidos		-	51,869
PATRIMONIO (Véase Estado Adjunto)		989,052	227,598
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		11,362,732	14,137,787

Natalia Rodriguez
Gerente General

Andres García
Contador General

SAN FRANCISCO NEGOCIOS Y CONVENCIONES S.A.
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES CONSOLIDADOS
31 DE DICIEMBRE DEL 2015 y 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)

		2015	2014
Ventas Netas	25	950,661	730,430
Costos de ventas	26	(313,743)	(271,400)
Utilidad bruta		636,918	459,030
Gastos operativos	27	(2,950,633)	(2,657,471)
Utilidad operativa		(2,313,714)	(2,198,441)
Otros ingresos		336,424	164,633
Ingresos financieros		-	-
Otros ingresos		336,424	164,633
Otros egresos		(828,130)	(915,696)
Gastos financieros		(789,544)	(772,047)
Otros Egresos		(38,585)	(143,649)
Pérdida antes de impuestos sobre las ganancias		(2,805,420)	(2,949,504)
Impuesto a la renta		(54,612.66)	-
Pérdida neta integral total		(2,860,033)	(2,949,504)

Natalia Rodriguez
Gerente General

Andres García
Contador General

SAN FRANCISCO NEGOCIOS Y CONVENCIONES S.A.
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO CONSOLIDADOS
31 DE DICIEMBRE DEL 2015 y 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)

			Resultados acumulados		
	Capital asignado	Aportes para futuras capitalizaciones	Pérdidas acumuladas	Resultados del año	Total patrimonio neto
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)	-	-	-	(2,949,504)	(2,949,504)
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014	**800**	**6,950,000**	**(3,773,697)**	**(2,949,504)**	**227,598**
Transferencia a Resultados Acumulados	-	-	(2,949,504)	2,949,504	-
Aportes de socios	-	3,500,000	-	-	3,500,000
Ajustes cuentas patrimoniales	-	(6,561,892)	6,561,892	-	-
Reversión intereses Financiera del Sur	-	-	107,032	-	107,032
Reversión pasivos y activos diferidos años anteriores	-	-	14,454	-	14,454
Resultado Integral Total del Año (Ganancia o pérdida del ejercicio)	-	-	-	(2,860,033)	(2,860,033)
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015	**800**	**3,888,108**	**(39,822)**	**(2,860,033)**	**989,052**

Natalia Rodriguez
Gerente General

Andres García
Contador General

SAN FRANCISCO NEGOCIOS Y CONVENCIONES S.A.
ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO CONSOLIDADOS
31 DE DICIEMBRE DEL 2015 y 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)

	2015	2014
Flujo de efectivo de las actividades de operación:		
Efectivo procedente de clientes	850,106	827,294
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(1,061,237)	(2,641,538)
Efectivo pagado por intereses	(789,544)	(772,047)
Efectivo provisto (pagado) por otros ingresos y egresos	297,838	20,984
Efectivo neto provisto (utilizado) por (en) las actividades de operación	(702,837)	(2,565,307)
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:		
Inversiones permanentes	-	(1,926)
Adiciones de activos fijos	(34,399)	(278,610)
Otras entradas y salidas de efectivo	37,415	(30,319)
Efectivo neto provisto (utilizado) por (en) las actividades de inversión	3,015	(310,855)
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Efectivo procedente de obligaciones financieras	(365,372)	(884,595)
Préstamos a largo plazo	940,593	(3,202,320)
Aportes futuras capitalizaciones	-	6,950,000
Ajsutes resultados acumulados	121,487	
Efectivo neto provisto (utilizado) por (en) las actividades de financiamiento	696,709	2,863,084
Flujos de efectivo netos del año	(3,113)	(13,078)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	3,449	16,527
Efectivo y equivalentes de efectivo al fin del año	**336**	**3,449**

Natalia Rodriguez
Gerente General

Andrés García
Contador General

SAN FRANCISCO NEGOCIOS Y CONVENCIONES S.A.
ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO CONCILIACION
31 DE DICIEMBRE DEL 2015 y 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)

	2015	2014
Flujo de efectivo de las actividades de operación:		
Resultados del año	(2,860,033)	(2,949,504)
Más (menos) cargos (créditos) a resultados que no movimiento de efectivo:		
Depreciación de activos fijos y concesiones	1,937,580	1,763,579
Provisión para jubilación patronal	(1,813)	(248)
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar comerciales	847,902	(241,426)
Inventarios	1,322	(17,480)
Gastos anticipados	(17,878)	(19,708)
Cuentas por pagar comerciales	(680,742)	(1,094,009)
Gastos acumulados y otras cuentas	70,824	(6,510)
Efectivo neto provisto (utilizado) por (en) las actividades de operación	(702,837)	(2,565,307)

Natalia Rodriguez
Gerente General

Andrés García
Contador General

1. INFORMACION GENERAL

1.1 Establecimiento, objeto social 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.

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.

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.

1.4 Resumen de transacciones significativas.

La Compañía realiza sus operaciones en un entorno económico que se ha deteriorado a partir del segundo semestre del año 2015. Entre los principales factores que contribuyeron al deterioro de la economía ecuatoriana se incluyen: i) la caída de los precios del petróleo y otras materias primas cuya demanda se redujo significativamente en el mercado internacional derivado de la crisis económica mundial que afecta a muchos de los países que importan productos ecuatorianos, ii) el fortalecimiento del dólar estadounidense que encarece significativamente los precios de los productos ecuatorianos de exportación, iii) la inestabilidad del marco legal ecuatoriano que desfavorece a la inversión extranjera y local, y, iv) la falta de fuentes de financiamiento y los altos costos para conseguir recursos. Con estos antecedentes, la Administración de la Compañía informa que no es posible determinar los impactos que

podrían existir sobre los estados financieros adjuntos derivado del deterioro de la economía ecuatoriana. Los estados financieros adjuntos deben ser leídos considerando esta circunstancia.

2. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas por la Administración de la Compañía en la elaboración de estos estados financieros.

2.1 Declaración de cumplimiento con las NIIF

Los estados financieros de la Compañía comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2015 y 2014; incluyen además los estados de resultados y otros resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2015 y 2014. Los estados financieros mencionados han sido elaborados de acuerdo con la versión completa de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF, emitidas y traducidas oficialmente al idioma castellano por el IASB, de acuerdo con las disposiciones emitidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Los estados financieros adjuntos muestran la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y su aplicación de manera uniforme a los periodos contables que se presentan.

La elaboración de los estados financieros de acuerdo con la última versión vigente de las NIIF requiere que la Administración: i) ejerza su juicio en el proceso de selección y aplicación de las políticas contables de la Compañía, y, ii) realice estimaciones importantes en la medición de los diferentes rubros incluidos en dichos estados financieros. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros adjuntos. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

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 Valuación de las partidas incluidas en los estados financieros

Las partidas incluidas en los estados financieros adjuntos fueron medidas al costo o a su valor razonable, tal como se describe en las políticas contables mencionadas más adelante. El valor razonable puede ser requerido o permitido por una NIIF para la medición de partidas y/o efectuar revelaciones en las notas de los estados financieros.

El costo histórico de una partida está basado en el valor razonable de la contraprestación pagada en la adquisición de un activo o en el valor razonable de la contraprestación recibida al asumir un pasivo. Por el contrario, el valor razonable es el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de medición.

La determinación del valor razonable de una partida incluida en los estados financieros requiere que la Administración de la Compañía maximice el uso de datos de entrada observables relevantes y minimiza el uso de datos de entrada no observables

2.4 Cambios en las políticas contables

a) Aplicación inicial de nuevas normas y/o modificaciones a las NIIF existentes:

No existieron NIIF o CINIIF aplicados por primera vez para el ejercicio financiero que inició a partir de 1 de enero de 2015 que hayan tenido un efecto significativo sobre los estados financieros de la Compañía.

b) Nuevas normas, modificaciones e interpretaciones publicadas:

A continuación un resumen de las nuevas normas, modificaciones e interpretaciones emitidas por el IASB que no fueron adoptadas anticipadamente por la Administración de la Compañía en la emisión de los estados financieros adjuntos.

Estas normas serán de aplicación obligatoria en la elaboración de los estados financieros a partir de las fechas indicadas a continuación a menos que la Administración de la Compañía decida aplicarlas anticipadamente:

Norma	**Tipo de cambio**	**Aplicación obligatoria a partir de:**
NIIF-16	Arrendamientos (NIIF nueva)	1 de enero del 2019
NIIF-15	Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes (NIIF nueva)	1 de enero del 2018
NIIF-14	Cuentas de diferimientos de actividades reguladas (NIIF nueva)	1 de enero del 2016
NIIF-9	Instrumentos financieros - Clasificación y medición de activos y pasivos financieros. Incluye la contabilidad de coberturas (NIIF nueva)	1 de enero del 2018
NIIF-11	Modificación. Establece el tratamiento contable de adquisiciones de participaciones en operaciones conjuntas	1 de enero del 2016
NIIF-10, NIIF-12 y NIC-28	Modificación. Aclara que las entidades de inversión se encuentran excentas de preparar estados financieros consolidados, revelar información adicional y aplicar el método de paraticipación	1 de enero del 2016
NIIF-10	Modificación. Procedimiento para el regsitro de la pérdida de control de subsidiarias.	No definida
NIC-28	Modificación. Procedimiento para el registro de las ganancias o pérdidas proveniente de las ventas o aportaciones efectuadas por un inversor a sus asociadas o negocios conjuntos	No definida
NIC-27	Modificación. Una entidad podrá aplicar el método de la participación en la elaboración de sus estados financieros separados.	1 de enero del 2016
NIC-41 y NIC-16	Modificación. Tratamiento contable de plantas productoras (activos biológicos)	1 de enero del 2016
NIC-38 y NIC-16	Modificación. Métodos aceptables para el cálculo de la amortización de activos intangibles y la depreciación de propiedades, planta y equipos y .	1 de enero del 2016
NIC-1	Modificación. Cambios en la presentación de estados financieros y sus notas.	1 de enero del 2016
	Mejoras anuales del ciclo 2012 - 2014	1 de enero del 2016

"NIIF-16: Arrendamientos"

En enero del 2016 se emitió la "NIIF-16: Arrendamientos", que establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación y revelación de los efectos económicos derivados de los contratos de arrendamientos, así como incluye lineamientos detallados para poder analizar situaciones específicas. Esta norma reemplazará los requerimientos establecidos en la "NIC-17: Arrendamientos" y las interpretaciones respectivas. Adicionalmente, informamos que se permite la aplicación anticipada de esta norma siempre y cuando la Compañía haya implementado o se encuentre en proceso de implementación de la "NIIF-15: Ingresos procedentes de contratos con los clientes".

El objetivo de la norma es asegurar que los arrendatarios y arrendadores proporcionen información relevante de una manera que represente fielmente los efectos económicos derivados de los contratos de arrendamiento con la intención de que los usuarios de los estados financieros puedan evaluar dichos efectos sobre la situación financiera, el rendimiento de sus operaciones y los flujos de efectivo de la entidad.

"NIIF-15: Ingresos procedentes de contratos con los clientes"

En mayo del 2014 se emitió la "NIIF-15: Ingresos procedentes de contratos con clientes", que establece un modelo extenso y detallado que deberán utilizar las entidades en la medición y reconocimiento de los ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes. Esta norma reemplazará los requerimientos establecidos en la "NIC-18: Ingresos ordinarios", "NIC-11: Contratos de Construcción" y las interpretaciones respectivas. En septiembre del 2015, se estableció que estas modificaciones se aplicarán a partir del 1 de enero del 2018, sin embargo, se permite su aplicación anticipada.

El principio básico de esta norma es que una entidad reconoce los ingresos de actividades ordinarias de forma que representen la transferencia de bienes o servicios comprometidos con los clientes a cambio de un importe que refleje la contraprestación a la cual la entidad espera tener derecho a cambio de dichos bienes o servicios. Una entidad reconoce los ingresos de actividades ordinarias de acuerdo con ese principio básico mediante la aplicación de las siguientes etapas:

a) **Etapa 1:** Identificar el contrato (o contratos) con el cliente.
b) **Etapa 2:** Identificar las obligaciones de desempeño en el contrato.
c) **Etapa 3:** Determinar el precio de la transacción.
d) **Etapa 4:** Asignar el precio de la transacción entre las obligaciones de desempeño del contrato.
e) **Etapa 5:** Reconocer el ingreso de actividades ordinarias cuando (o a medida que) la entidad satisface una obligación de desempeño, es decir, cuando el "control" de los bienes o servicios relacionados con una obligación de desempeño particular es transferido al cliente.

La "NIIF-15: Ingresos procedentes de contratos con clientes" añade lineamientos detallados para poder analizar situaciones específicas, así como también requiere amplias revelaciones

NIIF-9: Instrumentos financieros

La "NIIF-9: Instrumentos financieros" emitida en noviembre del 2009, introdujo nuevos requisitos para la clasificación y medición de activos financieros. Esta norma se modificó posteriormente en octubre del 2010 para incluir los requisitos para la clasificación y medición de pasivos financieros, así como para su baja en los estados financieros, y, en noviembre del 2013, incluyó nuevos requisitos para la contabilidad de cobertura general. En julio del 2014, se emitió otra versión revisada de esta Norma, para incluir principalmente lo siguiente: i) Requerimientos de deterioro para activos financieros, y, ii) Modificaciones limitadas a los requisitos de clasificación y medición al introducir una categoría de medición a "valor razonable con cambios en otro resultado integral", para ciertos pasivos financieros.

Todos los activos financieros que se clasifican dentro del alcance de la "NIC-39: Instrumentos financieros" se reconocerán posteriormente a su costo amortizado o valor razonable. Estos activos financieros serán medidos al cierre de cada periodo contable de la siguiente manera:

a) Son medidos al costo amortizado los instrumentos de deuda que se mantienen dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo sea el de recaudar los flujos de efectivo contractuales, y que tengan flujos de efectivo contractuales que son únicamente pagos de capital e intereses sobre el capital pendiente,

b) Son medidos a valor razonable con cambios en el otro resultado integral, los instrumentos de deuda mantenidos en un modelo de negocio cuyo objetivo se cumpla tanto al recaudar los flujos de efectivo contractuales como por la venta de activos financieros, y que tengan términos contractuales del activo financiero que dan lugar en fechas específicas a flujos de efectivo que solo constituyen pagos de capital e intereses sobre el capital pendiente,

c) Son medidos a valor razonable con cambios en resultados, todas las otras inversiones de deuda y de patrimonio. Esta norma permite que las entidades pueden hacer una elección irrevocable para presentar los cambios posteriores en el valor razonable de una inversión de patrimonio (no mantenida para negociar) en otro resultado integral, y solo el ingreso por dividendos será reconocido en el resultado del periodo.

En la medición de los pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, la "NIIF-9: Instrumentos financieros" requiere que el importe generado por cambio en el valor razonable del pasivo financiero que sea atribuible a cambios en el riesgo de crédito del referido pasivo, se presente en otro resultado integral, a menos que, el reconocimiento de los efectos de los cambios en el riesgo de crédito del pasivo en otro resultado integral genere una asimetría contable en el resultado del período. Los cambios en el valor razonable atribuible al riesgo de crédito de un pasivo financiero no son posteriormente reclasificados al resultado del período. Según la "NIC-39: Instrumentos financieros", la totalidad del importe del cambio en el valor razonable del pasivo financiero designado a valor razonable con cambios en resultados se presenta en el resultado del período.

Modificaciones a la "NIC-1: Presentación de estados financieros"

En diciembre del 2014, se emitieron modificaciones a la "NIC-1: Presentación de estados financieros" con la intención de proporcionar guías mejoradas de presentación y revelación para los estándares vigentes y futuros. Adicionalmente, incluye una modificación sobre la presentación de elementos de otro resultado integral proveniente de inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos registradas con base en el método de participación. Un resumen de las principales modificaciones a esta norma incluye:

a) Materialidad: Aclarar que la información útil no debe ser oscurecida mediante agregar o desagregar información y que las consideraciones sobre la materialidad aplican a los estados financieros, a las notas y a cualesquiera requerimientos de revelación contenidos en Las NIIF.

b) Estado de situación financiera y estado de resultados y otros resultados integrales: Aclarar que la lista de los elementos de línea a ser presentados en esos estados puede ser desagregada y agregada cuando sea relevante. Adicionalmente introduce orientación sobre los subtotales contenidos en esos estados.

c) Notas a los estados financieros: Aclarar que las entidades tienen flexibilidad cuando diseñen la estructura de las notas e introduce orientación sobre cómo determinar el orden sistemático de las notas. Además, se propone remover los ejemplos inútiles con relación a la identificación de las políticas de contabilidad importantes.

d) Presentación de elementos de otro resultado integral: Aclarar que la participación que la entidad tiene en otros resultados integrales de sus Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos, aplicando el método de participación, debe ser presentados como partidas reclasificables o no reclasificables

de acuerdo con el tratamiento contable requerido para los activos o pasivos que dan origen a otros resultados integrales.

Mejoras anuales correspondientes al Ciclo 2012 - 2014

Las mejoras anuales correspondientes al ciclo 2012 -2014 incluyen las siguientes modificaciones relevantes:

- Modificaciones a la "NIIF-7: Instrumentos financieros – información a revelar": Esta modificación elimina el requerimiento de revelar información adicional sobre la compensación de activos financieros y pasivos financieros cuando una entidad emita estados financieros intermedios. Esta modificación también incluye aclaraciones sobre si los contratos de servicios de administración deben ser considerados como una involucración continuada a efectos de aplicar los requerimientos de información a revelar sobre los activos financieros transferidos que no se den de baja en su totalidad.

- Modificaciones a la "NIC-19: Beneficios a los empleados": La NIC-19: Beneficios a los empleados" establece que la tasa de descuento que se debe aplicar para descontar los beneficios laborales post-empleo se determinará utilizando como referencia los rendimientos del mercado al final del periodo que se informa correspondientes a bonos empresariales de alta calidad. Esta modificación establece que el mercado al que hace referencia esta norma será establecido con base en la moneda funcional en lugar del mercado de cada país. Por lo tanto, cuando no exista un mercado amplio para bonos empresariales de alta calidad, se utilizarán los rendimientos de mercado (al final del periodo de presentación) de los bonos gubernamentales denominados en esta moneda. La moneda y el plazo de los bonos empresariales o gubernamentales serán congruentes con la moneda y el plazo estimado de pago de las obligaciones por beneficios post-empleo.

2.5 Moneda funcional y moneda de presentación

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

2.6 Efectivo y equivalentes

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses y sobregiros bancarios no recurrentes.

Los sobregiros bancarios recurrentes son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

2.7 Activos financieros

Los activos financieros son instrumentos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

a) Reconocimiento 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.

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.

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 préstamos y cuentas por cobrar.

c) Medición inicial y posterior

Los activos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más los costos relacionados con su adquisición, excepto si el acuerdo constituye una transacción financiada en cuyo caso la Compañía mide el activo financiero al valor presente de los flujos futuros esperados descontados a una tasa de interés de mercado. Después del reconocimiento inicial, los activos financieros de la Compañía son medidos de la siguiente manera:

Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento y préstamos y cuentas por cobrar: 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 cuando el reconocimiento del interés resultare inmaterial.

Los activos financieros 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

d) Préstamos y cuentas por cobrar:

Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Los préstamos y cuentas por cobrar incluyen:

(i) Efectivo y equivalentes de efectivo: Muestran el dinero disponible en efectivo y los depósitos a la vista efectuados en entidades del sistema financiero ecuatoriano.

(ii) Deudores comerciales: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por clientes por la prestación de servicios médicos en el curso normal de los negocios. El período de crédito promedio es de 30 días plazo.

(iii) Otras cuentas por cobrar: Representadas principalmente por otras cuentas por cobrar menores.

e) Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento

Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y vencimiento fijo, que la Administración de la Compañía tiene la intención y la capacidad de mantener hasta su vencimiento. Si la compañía vendiese un importe significativo de los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, la categoría completa se reclasificaría como disponible para la venta.

Los activos financieros mantenidos hasta el vencimiento incluyen:

(i) Efectivo y equivalentes de efectivo: Muestra las inversiones en entidades del sistema financiero ecuatoriano con vencimientos menores a 90 días, contados desde la fecha de contratación del activo financiero.

(ii) Inversiones a corto plazo: Muestra las inversiones en entidades del sistema financiero ecuatoriano con vencimientos superiores a 91 días y menores a 1 año, contados desde la fecha de contratación del activo financiero.

f) 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 para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro. Si existen evidencias, la Compañía determina el importe de cualquier pérdida por deterioro considerando si existe evidencia objetiva individual de deterioro del valor para activos financieros que sean individualmente significativos, e, individual y colectivamente para activos financieros que no sean significativos.

Entre la evidencia objetiva de que los activos financieros medidos al costo amortizado estén deteriorados incluye: i) experiencia pasada de la Compañía, ii) dificultades financieras de los clientes, iii) un entorno económico desfavorable, iv) incrementos en el número de pagos atrasados, v), así como cambios observables en las condiciones económicas locales y nacionales que se relacionen con el incumplimiento en los pagos.

Para los activos financieros registrados al costo amortizado, el importe de la pérdida por deterioro de valor es la diferencia entre el importe en libros y el valor presente de los flujos futuros estimados del activo, descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

g) Baja en cuenta de los activos financieros

La Compañía da de baja activos financieros únicamente cuando: i) expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o, ii) se transfiera de manera sustancial los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo financiero a otra entidad.

Se transfiere un activo financiero si y solo si ha transferido los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo de un activo financiero, o, retiene los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo del activo financiero, pero asume la obligación contractual de pagarlos a uno o más perceptores, dentro de un acuerdo que cumpla con las condiciones.

El importe en libros de los activos financieros se reduce 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 por deterioro de deudores comerciales que se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas por cobrar que se encuentran vencidas. Cuando la Compañía considera que una cuenta por cobrar comercial no es recuperable, se da de baja afectando la cuenta provisión para cuentas incobrables.

2.8 Pasivos financieros

Los instrumentos de deuda son clasificados como pasivos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo; ó como patrimonio de conformidad con la esencia del acuerdo contractual.

a) Reconocimiento inicial y des-reconocimiento

La Compañía reconoce sus pasivos financieros en el estado de situación financiera cuando, y sólo cuando se convierta en parte obligada, según las cláusulas contractuales del instrumento financiero.

La Compañía da de baja un pasivo financiero únicamente cuando: i) expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del pasivo financiero, ii) son cancelados o cumplen las obligaciones contractuales asumidas por la Compañía, y, iii) se transfieran de manera sustancial los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del pasivo financiero.

b) Clasificación de pasivos financieros

La Compañía clasifica sus pasivos financieros en las siguientes categorías: i) a valor razonable con cambios en resultados, y, ii) medidos al costo amortizado. 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 pasivos medidos al costo amortizado que se clasifican como pasivos corrientes. La Compañía no ha reportado pasivos financieros medidos al valor razonable con cambios en resultados.

c) Medición inicial y posterior

Los pasivos financieros son medidos inicialmente al costo histórico, neto de los costos relacionados con su adquisición, excepto si el acuerdo constituye una transacción financiada en cuyo caso la Compañía mide el pasivo financiero al valor presente de los flujos futuros que se espera cancelar descontados a una tasa de interés de mercado.

Después del reconocimiento inicial, estos activos 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 cuando el reconocimiento del interés resultare inmaterial.

Los pasivos financieros se clasifican en pasivos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como pasivos no corrientes

d) Pasivos financieros identificados:

Son pasivos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Los pasivos financieros incluyen:

(i) Acreedores comerciales: Estas cuentas corresponden a montos adeudados por la Compañía por la compra de bienes y servicios en el curso normal de sus operaciones. El período de pago promedio a sus acreedores comerciales es de 60 días plazo.

(ii) Otras cuentas por pagar: Representadas principalmente por pasivos a la vista con partes relacionadas y otras cuentas por pagar menores

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.

2.9 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

2.10 Propiedades y Equipo

a) Medición inicial

Las partidas de activos fijos se miden inicialmente por su costo. El costo de los activos fijos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación de los activos, su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la gerencia y la 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 periodo 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

Después del reconocimiento inicial, los activos fijos, 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 los activos fijos se deprecia de acuerdo con sus vidas útiles estimadas mediante el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

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

Activo	**Tasas en años**
Muebles y enseres y equipo	10
Equipo de computación	3
Instalaciones	10

Cuando el valor en libros de los activos fijos excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

d) Disposición de activos fijos

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de activos fijos 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.

2.11 Deterioro del valor de los activos no financieros

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 se calcula el importe recuperable del activo evaluado con el 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.

2.12 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 60 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. En función de estas políticas no se ha reconocido intereses implícitos, a la fecha de emisión de estos estados financieros se está analizando las cuentas de proveedores.

2.13 Obligaciones laborales

Los beneficios laborales comprenden todas las retribuciones que la Compañía proporciona a sus empleados a cambio de sus servicios. Los principales beneficios laborales 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 periodo en el que los empleados prestaron sus servicios. Los beneficios 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 y se clasifica de acuerdo con la función que desempeña el personal que recibirá este beneficio.

b) Beneficios post-empleo

Son beneficio post-empleo aquellos que se liquidan después de que el empleado ha concluido su relación laboral con la Compañía, diferente 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 que establece que los empleadores deben aportar mensualmente al IESS el 12.15% de las remuneraciones percibidas por los empleados.

2. Planes de beneficios definidos (no fondeados): La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado y requerido por la legislación laboral ecuatoriana. Adicionalmente, la legislación laboral establece que en los casos de terminación laboral por desahucio solicitado por el

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

A la fecha de emisión de los estados financieros adjuntos, los saldos de las provisiones para jubilación patronal y desahucio representan el 100% del valor presente de los flujos de efectivo que la entidad estima cancelar por estos beneficios. La tasa de descuento utilizada para determinar el valor presente de las provisiones para jubilación patronal y desahucio fue del 6.31% anual (2014: tasa del 6.54% anual) equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador, que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

La Compañía determina anualmente el incremento de las provisiones de jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente utilizando el método de la unidad de crédito proyectada (reserva matemática calculada). Bajo el método de la unidad de crédito proyectada, los beneficios laborales definidos son reconocidos durante el periodo que los empleados presten sus servicios en la entidad, considerando las condiciones del plan de beneficios y el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Las hipótesis actuariales utilizadas por el profesional independiente incluyen variables como: tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incremento futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras. Los incrementos de la provisión para jubilación patronal y desahucio son reconocidos en los resultados del año, excepto por las ganancias (pérdidas) actuariales que son clasificados en otro resultado integral.

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 pagan.

2.14 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 estado de situación financiera como activos y pasivos por impuestos corrientes.

a) Activos por impuestos corrientes

Los activos por impuestos corrientes incluyen las retenciones en la fuente que le han sido efectuadas a la Compañía y los pagos efectuados en calidad de anticipos mínimos del impuesto a la renta.

1) Retenciones en la fuente:

Las retenciones en la fuente que le han sido efectuadas a la Compañía durante el periodo que se informa y en periodos 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:

La legislación tributaria vigente establece que 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 por incremento neto de empleados y pagos al personal discapacitado.

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) 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 periodo fiscal menos los gastos deducibles en ese mismo periodo. La utilidad contable difiere de la base imponible por la existencia de: 1) Ingresos exentos, ingresos no gravados o ingresos que serán gravables en el futuro, 2) Gastos no deducibles, gastos sin efectos fiscales o gastos que serán deducibles en el futuro, 3) amortizaciones de pérdidas tributarias que se hayan obtenido en los últimos 5 ejercicios tributarios anteriores y, 4) otras partidas deducibles establecidas en la legislación tributaria vigente.

Para los años 2015 y 2014, el impuesto a la renta causado fue calculado con base en la tarifa vigente del 22%; esta tarifa se reduce en 10 puntos porcentuales 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 periodos fiscales siguientes, sin que sobrepase en cada año el 25% de las respectivas bases imponibles.

2) 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 periodo 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

2.15 Provisiones de costos

La Administración de la Compañía reconoce una provisión cuando: i) la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, ii) es probable vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación, y, iii) el monto puede estimarse de forma fiable.

2.16 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 son reconocidos cuando se cumplen todas y cada una de las siguientes condiciones:

a) El importe de los ingresos ordinarios puede 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,

Los costos ya incurridos en la prestación, así como los costos que quedan por incurrir hasta completarla, puedan ser medidos con fiabilidad

2.17 Costos y gastos

Los costos y gastos, incluyendo la depreciación de los activos fijos y la amortización de activos intangibles 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.

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

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

2.18 Resultados acumulados

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 2011 de acuerdo con PCGA previos más los resultados obtenidos a partir del 1 de enero del 2012 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 al 31 de diciembre del 2011 y 2010 de conformidad con lo mencionado en la "NIIF-1: Adopción de las NIIF por primera vez".

El saldo acreedor de esta cuenta podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las pérdidas del periodo que se informa, así como, utilizado en absorber pérdidas o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía. El saldo deudor de esta cuenta podrá ser absorbido por las utilidades acumuladas y las utilidades del periodo que se informa.

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

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 y sus notas relacionadas. 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 bajo ciertas condiciones.

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

a) Vida útil de activos fijos:

La Compañía revisa al final de cada periodo contable sus estimaciones de la vida útil y el valor residual de sus activos fijos. Con la misma periodicidad la Compañía también revisa el método utilizado para el cálculo de la depreciación de estos activos.

b) Deterioro de activos no financieros y otros activos:

El deterioro de los activos financieros y otros activos de la Compañía se evalúan al cierre de cada periodo contable con base en las políticas y lineamientos mencionados.

c) Beneficios sociales post-empleo:

Las principales hipótesis utilizadas en la elaboración de los cálculos actuariales para medir las provisiones de jubilación patronal y desahucio.

4. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

A continuación un resumen de los instrumentos financieros:

Composición de saldos:

	Al 31 de diciembre del	
	2015	**2014**
Activos financieros medidos al costo o costo amortizado:		
Efectivo y equivalentes	335	3,449
Deudores comerciales	161,377	60,822
Otras cuentas por cobrar	1,934,007	2,886,812
Total activos financieros corrientes	2,095,719	2,951,083
Pasivos financieros medidos al costo o costo amortizado:		
Obligaciones financieras a corto plazo	35,169	97,086
Cuentas por pagar comerciales	876,614	1,423,569
Otras cuentas por pagar	834,679	1,014,325
Obligaciones con partes relacionadas a largo plazo	3,196,289	5,701,254
Total pasivos financieros corrientes	4,942,752	8,236,235
Posición neta de instrumentos financieros	(2,847,033)	(5,285,152)

Todos los activos y pasivos financieros incluidos en el cuadro anterior fueron medidos al costo o costo amortizado. La compañía tiene serios problemas para cubrir sus obligaciones adquiridas.

5. 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:

a) Identificar riesgos financieros a los cuales se encuentra expuesta.
b) Cuantificar la magnitud de los riesgos identificados.
c) Proponer alternativas para mitigar los riesgos financieros.
d) Verificar el cumplimiento de las medidas aprobadas por la Administración, y
e) 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 mercado

Los riesgos de mercado incluyen riesgos de cambio, riesgos de precio y riesgos por la tasa de interés. A continuación los riesgos detectados:

Riesgo por tasa de interés: La Compañía está expuesta a cambios no significativos en las tasas de interés pactados en sus obligaciones financieras. La tasa de interés establecida en sus obligaciones

financieras es similar a la vigente en el mercado financiero ecuatoriano para este tipo de operaciones financieras.

b) 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.

c) Riesgo de liquidez

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

Los resultados obtenidos durante los años 2015 y 2014, no permitieron que la Compañía mejore sus índices de liquidez.

d) 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 de sus accionistas.

e) Valor razonable de los instrumentos financieros

La administración considera que, debido a su naturaleza de corto plazo, los importes en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros se aproximan a su valor razonable.

6. CORRECION ERRORES – ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES RE EMITIDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

La subsidiaria World Post Postales del Mundo S.A., re emitió sus estados financieros al 31 de diciembre del 2014 corrigiendo los siguientes saldos inicialmente presentados. A continuación se presentan los estados financieros emitidos y remitidos por la subsidiaria

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

	Al 31 de diciembre de:	
	2014	**2014**
	ORGINAL	**REEMITIDO**
ACTIVO		
ACTIVO CORRIENTE		
Activos por impuestos corrientes	147	147
Inventarios	17,403	17,480
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	17,551	17,628
ACTIVO NO CORRIENTE		
Propiedades y Equipo	-	249,274
TOTAL ACTIVOS	17,551	266,902
PASIVO Y PATRIMONIO		
PASIVO CORRIENTE		
Obligaciones financieras	215	215
Cuentas por pagar comerciales	12,184	6,163
Otras cuentas por pagar	759	-
Obligaciones laborales	19,288	19,288
TOTAL PASIVO CORRIENTE	32,446	25,666
PASIVO A LARGO PLAZO		
Deudas con partes relacionadas a largo plazo		285,512
PATRIMONIO	(14,895)	(44,277)
Capital social	10,000	10,000
Resultados acumulados	(24,895)	(54,277)
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	17,551	266,902

Los estados financieros de la subsidiaria no han sido auditados, por lo tanto no se ha obtenido razonabilidad sobre los cambios efectuados

A continuación presentamos el Estado de Resultados Integrales no auditados de la subisdiaria

Estado de Resultados Integrales	**Al 31 de diciembre de:**	
	2014 ORGINAL	**2014 REEMITIDO**
Ventas Netas	183,402	183,402
Costos de ventas	(136,295)	(209,367)
Utilidad bruta	47,108	(25,965)
Gastos operativos	(71,836)	(28,190)
Utilidad operativa	(24,728)	(54,155)
Otros egresos	(45)	-
Pérdida neta integral total	(24,773)	(54,155)

7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

A continuación un resumen de efectivo y equivalentes de efectivo:

Composición de saldos:	**Al 31 de diciembre del**	
	2015	**2014**
Bancos		
Banco del Pichincha	(3,722)	1,840
Banco Internacional	2,501	-
Banco Capital	968	968
Banco	130	
Cajas	458	640
TOTAL	335	3,449

8. DEUDORES COMERCIALES

A continuación un resumen de los deudores comerciales:

Composición de saldos:	**Al 31 de diciembre del**	
	2015	**2014**
Clientes	165,942	63,698
Subtotal	165,942	63,698
Provisión para cuentas incobrables	(1,689)	-
Provisión Deterioro	(2,875)	(2,875)
Total	161,377	60,822

Detalle de las cuentas por cobrar comerciales por vencimientos:

Un resumen de los deudores comerciales por vencimiento se detalla a continuación:

Composición de saldos por antiguedad:	31 de diciembre:	
	2015	**2014**
Cartera vigente	-	500
Cartera vencida:		
a) de 0 a 90 días	993	45,139
b) de 181 a 360 días	84,691	4,294
c) mas de 360 días	80,258	13,764
Subtotal	165,942	63,698

Movimiento de la provisión por deterioro (incobrables) de deudores comerciales:

Movimientos de la provisión:	Al 31 de diciembre del	
	2015	**2014**
Saldo inicial	-	-
Nuevas provisiones	1,689	-
Saldo final	1,689	-

9. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

A continuación un resumen de las otras cuentas por cobrar:

Composición de saldos:		Al 31 de diciembre del	
		2015	**2014**
Partes vinculadas	**(1)**	65,285	981,074
Anticipos a proveedores	**(2)**	563,038	639,420
Impuesto al valor agregado - compras y retenciones		1,303,795	1,226,789
Empleados		1,489	33,064
Otras cuentas por cobrar		400	6,465
TOTAL		1,934,007	2,886,812

(1) No se nos proporcionó a la fecha de la auditoría documentos que respalden las operaciones con las compañías relacionadas; el detalle de partes vinculadas de los años 2015 y 2014 se resume a continuación:

Composición partes relacionadas:	Al 31 de diciembre del	
	2015	**2014**
Prestamos:		
ADPROIN S.A.	-	550,179
EDUKIDS S.A.	-	262,189
FIDEICOMISO PASEO SAN FRANCISCO	65,846	65,846
SERVICIOS INTEGRADOS	5,000	5,000
Anticipos:		
ADPROIN	-	212,212
EDUCINES S.A.	-	6,000
EDUKIDS S.A.	-	8,985
CHEQUES PROTESTADOS	-	-
RELACIONADAS POR COBRAR NIIFS	(5,562)	(129,338)
TOTAL	65,285	981,074

Movimientos de Relacionadas por cobrar NIIF:

Los movimientos de la provisión NIIF de relacionada por cobrar durante los años 2015 y 2014 se resumen a continuación:

Movimientos de la provisión:	Al 31 de diciembre del	
	2015	**2014**
Saldo inicial	129,338	46,077
Nuevas provisiones	94,061	83,261
Utilizacion de provisiones	(217,837)	-
Saldo final	5,562	129,338

(2) El detalle de anticipos proveedores de los años 2015 y 2014 se resume a continuación:

Composición anticipos a proveedores:	Al 31 de diciembre del	
	2015	**2014**
Anticipos a proveedores	707,873	723,350
Anticipos a proveedores NIIF	(144,835)	(83,930)
TOTAL	563,038	639,420

Movimientos de Anticipos proveedores NIIF:

Los movimientos de la provisión NIIF de Anticipos proveedores durante los años 2015 y 2014 se resumen a continuación:

Movimientos de la provisión:

	Al 31 de diciembre del	
	2015	**2014**
Saldo inicial	83,930	32,254
Nuevas provisiones	60,905	51,676
Saldo final	144,835	83,930

10. ACTIVOS POR IMPUESTO CORRIENTE

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2015 muestran activos por impuestos corrientes que esperan ser recuperados durante el año 2016. A continuación los saldos

Composición de saldos:

	Al 31 de diciembre del	
	2015	**2014**
Retenciones en la Fuente	92,847	74,969
TOTAL	92,847	74,969

Movimientos de Activo por impuestos corrientes:

Los movimientos de activos por impuesto corriente durante los años 2015 y 2014 se resumen a continuación:

Resumen de movimientos:

	Al 31 de diciembre del	
	2015	**2014**
Saldo inicial	74,969	65,409
Adiciones del año por:		
Retenciones en la fuente	17,878	9,561
TOTAL	92,847	74,969

11. GASTOS ANTICIPADOS

A continuación un resumen de los gastos anticipados:

Composición de saldos:

	Al 31 de diciembre del	
	2015	**2014**
Anticipos seguros	5,767	1,419
TOTAL	5,767	1,419

12. PROPIEDADES Y EQUIPO

A continuación un resumen de los activos fijos:

Composición de saldos:

	Al 31 de diciembre del	
	2015	**2014**
Instalaciones	3,391,002	3,391,002
Muebles y enseres	1,802,382	1,765,792
Maquinaria y Equipo	1,274,715	1,274,715
Equipo tecnológico	415,879	415,879
Equipo de computación	107,526	107,526
Repuestos y herramientas	14,530	14,530
Subtotal	7,006,034	6,969,444
Depreciacion acumulada de activos fijos	(1,951,556)	(1,225,704)
TOTAL	5,054,477	5,743,740

Movimientos del activo fijo:

Los movimientos del activo fijo durante los años 2015 y 2014 se resumen a continuación:

Composición de saldos:

	Al 31 de diciembre del	
	2015	**2014**
Saldo inicial	5,743,740	6,185,566
Adiciones	34,400	278,610
Depreciación del año	(723,663)	(720,436)
Saldo final	5,054,477	5,743,740

13. ACTIVOS INTANGIBLES

A continuación un resumen de los activos intangibles:

Composición de saldos:

	Al 31 de diciembre del	
	2015	**2014**
Derecho único de concesión	7,309,562	7,309,562
Gastos de desarrollo	832,003	832,003
Subtotal	8,141,564	8,141,564
(-) Amortización derecho de conseción	(3,213,725)	(1,999,808)
(-) Amortización gastos de desarrollo	(832,003)	(832,003)
TOTAL	4,095,837	5,309,754

Movimientos del activo intangible:

Los movimientos del activo intangible durante los años 2015 y 2014 se resumen a continuación:

Composición de la amortización	Al 31 de diciembre del	
	2015	**2014**
Saldo inicial	5,309,754	6,352,897
Amortización del período	(1,213,917)	(1,043,143)
Saldo final	4,095,837	5,309,754

14. INVERSIONES

A continuación un resumen de las inversiones a largo plazo:

Composición de saldos:	Al 31 de diciembre del	
	2015	**2014**
Prenda industrial	1,926	1,926
TOTAL	1,926	1,926

Valor que la compañía reclasificará como Otras cuentas por cobrar

15. OBLIGACIONES FINANCIERAS

A continuación un resumen de los acreedores financieros

Composición de saldos:		Al 31 de diciembre del	
		2015	**2014**
Bancos locales:			
Intereses por pagar		2,671	80,611
Subtotal		2,671	80,611
Bancos del exterior: Porción corriente de deuda a largo plazo			
Financiera Unión del Sur	**(1)**	32,498	16,261
Subtotal		32,498	16,261
Saldo final		35,169	96,872

Largo Plazo

Composición de saldos:		Al 31 de diciembre del	
		2015	2014
Bancos locales y otros			
Produbanco	(2)	1,200,000	3,917,948
Subtotal		1,200,000	3,917,948
Bancos del exterior			
Financiera Unión del Sur	(1)	3,863,882	1,449,389
Subtotal		3,863,882	1,449,389
Saldo final		5,063,882	5,367,337

(1) Corresponde a una operación de refinanciamiento en septiembre del 2015 a una tasa de interés inicial del 11% anual con reajuste de tasas cada vez que transcurra 90 días contados desde la fecha de concesión de este préstamo, efectuado a 1970 días plazo pagadero mensualmente en 66 cuotas.

(2) Corresponde a una operación de refinanciamiento en diciembre del 2015, por el capital de US$ 1,200.000 a una tasa intereses efectiva anual de 9.33%, concedido a 2160 días plazo pagadero mensualmente en 72 cuotas.

16. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

A continuación un resumen de los acreedores comerciales:

Composición:	Al 31 de diciembre del	
	2015	2014
Proveedores locales	1,210,566	1,647,481
Proveedores locales NIIF	(333,951)	(223,912)
TOTAL	876,614	1,423,569

Movimientos de provisión NIIF proveedores:

Los movimientos de la provisión NIIF proveedores durante los años 2015 y 2014 se resumen a continuación:

Composición:	Al 31 de diciembre	
	2015	2014
Saldo inicial	223,912	83,876
Provisión	110,039	140,036
Subtotal	333,951	223,912

17. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

A continuación un resumen de las otras cuentas por pagar:

Composición saldos:		Al 31 de diciembre del	
		2015	2014
Fideicomiso Paseo San Francisco	(1)	500,000	500,000
Universidad San Francisco de Quito	(2)	313,269	313,269
Panchonet	(3)	15,172	200,000
Partes relacionadas	(4)	179,544	191,304
Anticipo clientes		10,686	5,000
Retenciones en a fuente		79,921	28,748
Otras cuentas por pagar		6,239	1,057
TOTAL		1,104,831	1,239,377

(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	
	2015	2014
Adproin	13,433	2,345
Educines S.A.	186,141	183,641
Edukids S.A.	-	17,174
Relacionados por pagar NIIF	(20,030)	(11,856)
Subtotal	179,544	191,304

18. OBLIGACIONES LABORALES

A continuación un resumen de las obligaciones laborales:

Composición	Al 31 de diciembre del	
	2015	**2014**
Nomina Por Pagar	10,705	2,304
Beneficios legales	8,181	13,434
Seguridad social	21,503	11,701
Otros beneficios	1,845	397
TOTAL	42,234	27,835

Movimientos de obligaciones laborales:

Los movimientos de las obligaciones laborales durante los años 2015 y 2014 se resumen a continuación:

Movimiento del año	Al 31 de diciembre del	
	2015	**2014**
Saldo inicial	9,150	33,241
Gastos de nómina del año	129,120	110,992
TOTAL	138,270	144,233
Pagos de nómina del año	(96,036)	(116,398)
TOTAL	42,234	27,835

19. PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

a) Situación fiscal

Con base en la opinión de sus asesores legales, la administración de la Compañía considera que ha satisfecho adecuadamente sus obligaciones establecidas por la legislación tributaria vigente. Este criterio podría eventualmente ser ratificado o no por la administración tributaria en una eventual revisión fiscal.

La normativa tributaria vigente establece que la Administración Tributaria puede fiscalizar las operaciones de las compañías para los últimos 3 años (contados desde la fecha de presentación de las declaraciones de impuesto a la renta) o 6 años (contados desde la fecha en que debió presentarse la declaración de impuesto a la renta).

Por lo tanto, en caso de que la Administración Tributaria lo requiera, los años 2012 a 2015 podrían estar sujetos a posibles procesos de determinación.

b) Amortización de pérdidas tributarias

De acuerdo con disposiciones legales vigentes, las pérdidas tributarias pueden ser compensadas con las utilidades gravables que se obtengan dentro de los cinco (5) períodos impositivos siguientes sin que exceda, en cada período, del 25% de las utilidades gravables.

c) Pasivos por impuestos corrientes

Los saldos de pasivos corrientes luego de compensar con activos por impuesto corrientes se presentan a continuación:

Composición:	Al 31 de diciembre del	
	2015	**2014**
Impuesto a la Renta	54,613	-
TOTAL	54,613	-

d) Cálculo del pasivo por impuesto corriente

A continuación los cálculos del impuesto a la renta a pagar reconocido como pasivo por impuesto corriente en el estado de situación financiera de los años 2015 y 2014:

Conciliaciones tributarias resumidas	Al 31 de diciembre del	
	2015	**2014**
Utilidad antes de participación laboral e impuesto a la renta	(2,750,767)	(2,895,350)
(+) Gastos no deducibles o gastos sin efectos fiscales	900,265	152,358
Base imponible	(1,850,502)	(2,742,991)
Impuesto a la renta corriente	-	-
Impuesto a la renta mínimo	54,613	-
Pasivo por impuesto corriente	54,613	-

e) Reformas tributarias incluidas en la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal y otras modificaciones posteriores:

Con fecha 29 de diciembre del 2014, se promulgó la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal, la misma que incluye, entre otros aspectos tributarios, los siguientes:

Deducibilidad de gastos:

- No será deducible para el cálculo del impuesto a la renta, la depreciación correspondiente a la revaluación de activos.
- Se establecen nuevas condiciones para la deducibilidad de las pérdidas por deterioro de deudores comerciales
- Se establecieron nuevos límites para establecer la deducibilidad de los gastos de regalías, servicios técnicos, administrativos y de consultoría en general que se efectúen con partes relacionadas.
- Se establecieron límites para el reconocimiento de impuestos diferidos y se aclara que las normas tributarias prevalecen sobre las normas contables.
- Se establecieron condiciones para considerar dividendos anticipados a los préstamos efectuados a partes relacionadas
- No se permite el deterioro de activos intangibles con vida útil no definida

Tarifa del impuesto a la renta:

- La tarifa general del impuesto a la renta es del 22%, sin embargo, esta tarifa se incrementa al 25% sobre la proporción de la base imponible que corresponda a la participación directa o indirecta de socios, accionistas, beneficiarios o similares, que sean residentes en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición. Si dicha participación excede del 50%, la tarifa del impuesto a la renta aplicable será del 25%.

- Los beneficiarios de utilidades o dividendos que se paguen o acrediten al exterior pagarán la tarifa general del impuesto a la renta prevista para sociedades previa la deducción de los créditos tributarios a los que tenga derecho.

Anticipo del impuesto a la renta:

- Para efectos del cálculo del anticipo del impuesto a la renta, no se deberá incluir en la formula el valor de la revaluación de activos que se realicen derivados de la aplicación de las NIIF, tanto para el rubro del activo y del patrimonio.

- Se excluirán del cálculo del anticipo del impuesto a la renta los montos referidos a gastos incrementales por la generación de nuevos empleos, adquisición de nuevos activos destinados a la mejora de la productividad e innovación tecnológica y aquellas inversiones nuevas y productivas y gastos efectivamente realizados que se relacionen con los beneficios tributarios para el pago del impuesto a la renta que reconoce el Código de la Producción.

20. DEUDAS CON PARTES RELACIONADAS LARGO PLAZO

A continuación un resumen de las obligaciones con relacionados no corrientes:

Composición:		Al 31 de diciembre del	
		2015	**2014**
Corporación de Promoción Universitaria	**(1)**	2,886,038	5,391,003
Tinajero Villamar Patricio		25,498	25,498
Adproin Administradora de Proyectos Inmobiliarios S.A.	**(2)**	89,126	89,126
Santiago Gangotena	**(2)**	195,627	195,627
TOTAL		3,196,289	5,701,254

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

(2) Obligaciones sobre las cuales no se tiene documentación de respaldo

21. OBLIGACIONES LABORALES LARGO PLAZO

A continuación un resumen de las obligaciones laborales no corrientes:

Composición	Al 31 de diciembre del	
	2015	**2014**
Jubilación Patronal	30	1,722
Desahucio	18	138
Total beneficios laborales a largo plazo	47	1,860

Movimientos de obligaciones laborales no corrientes:

Los movimientos de las obligaciones laborales no corrientes durante los años 2015 y 2014 se resumen a continuación:

Movimientos del año:	Al 31 de diciembre del	
	2015	**2014**
Jubilación Patronal		
Saldo inicial	1,722	1,675
Costos de los servicios del año	1,521	1,787
Costos financieros	113	117
Ganancias (pérdidas) Actuariales	(1,604)	(1,857)
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(1,722)	-
Saldo final	30	1,722
Desahucio		
Saldo inicial	138	246
Costos de los servicios del año	238	416
Costos financieros	9	17
Ganancias (pérdidas) Actuariales	(368)	(541)
Servicios pagados		-
Saldo final	17	138
Total beneficios laborales a largo plazo	47	1,860

22. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, los estados financieros de la Compañía muestran un capital social por el valor de US$800 que se encuentra dividido en 800 acciones ordinarias cuyo valor nominal es US$1 por acción.

23. APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES

A continuación un resumen de los aportes para futuras capitalizaciones:

Composición de saldos:	Al 31 de diciembre del	
	2015	**2014**
Corporación de Promoción Universitaria	3,888,108	6,950,000
Saldo final	3,888,108	6,950,000

24. RESULTADOS ACUMULADOS

A continuación un resumen de los resultados acumulados:

Composición de saldos:	Al 31 de diciembre del	
	2015	**2014**
(-) Pérdidas acumuladas	(39,822)	(3,773,697)
(-) Pérdida del año	(2,860,033)	(2,949,504)
Saldo final	(2,899,855)	(6,723,202)

25. INGRESOS ORDINARIOS

A continuación un resumen de los ingresos ordinarios:

Composición de saldos:	Al 31 de diciembre del	
	2015	**2014**
Ventas de bienes	117,971	190,145
Ventas de Servicios	832,690	540,285
Saldo final	950,661	730,430

26. COSTO DE VENTAS

A continuación un resumen del costo de ventas de la compañía:

Composición de saldos:		Al 31 de diciembre del	
		2015	**2014**
Consumo de bienes y otros costos		120,323	209,367
Alquiler de salas	**(1)**	193,420	62,033
Saldo final		313,743	271,400

(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.

27. GASTOS ADMINISTRATIVOS

A continuación un resumen de la composición de los gastos de administrativos, establecido con base en la naturaleza del gasto:

Composición de saldos:	Al 31 de diciembre del	
	2015	**2014**
Remuneraciones al personal	158,547	85,942
Honorarios, comisiones y otros	86,259	29,603
Depreciaciones	693,190	693,941
Amortizaciones	1,044,223	1,043,143
Deterioro de activos	156,655	137,813
Mantenimiento y reparaciones	249,412	352,738
Arrendamientos operativos	-	8,263
Promoción y publicidad	4,694	5,779
Seguros y reaseguros (primas y cesiones)	16,085	29,948
Transporte	9,082	7,421
Gastos de gestión	80,967	1,875
Gastos de viaje	1,141	-
Agua, energía, luz y telecomunicaciones	40,041	61,671
Impuestos, contribuciones y otros	68,913	5,376
Seguridad	-	12,694
Gastos no deducibles	269,616	152,358
Suministros	12,977	5,489
Otros gastos	58,830	23,417
Saldo final	2,950,633	2,657,471

28. HECHOS OCURRIDOS DESPUES DEL PERIODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2015 y la fecha de emisión de estos estados financieros (14 de abril del 2016) 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. APROBACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros del año terminado el 31 de diciembre del 2015 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.

Natalia Rodríguez	Andrés García
Gerente General	Contador General

* * *