

**SAN FRANCISCO NEGOCIOS Y  
CONVENCIONES S.A.**

**EJERCICIO 2014**

*Del 1 de enero al 31 de diciembre del 2014*

## Contenido

Opinión \_\_\_\_\_

Análisis financiero \_\_\_\_\_

Estado Consolidado de situación financiera \_\_\_\_\_

Estado Consolidado de flujo de efectivo \_\_\_\_\_

Estado Consolidado de cambio del patrimonio \_\_\_\_\_

Notas a los estados financieros consolidados \_\_\_\_\_

### Abreviaturas usadas

USD \$	Dólares de los estados Unidos de Norteamérica
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
NEA	Normas Ecuatorianas de Auditoría
IASB	International Accounting Standards Board (Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad)

### Opinión

#### 1. A LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS DE SAN FRANCISCO NEGOCIOS Y CONVENCIONES S.A.

En mi calidad de Comisario de la Compañía **SAN FRANCISCO NEGOCIOS Y CONVENCIONES S.A.**, del Ejercicio Económico comprendido entre el 1 de enero al 31 de diciembre de 2014, he revisado la Información Contable Financiera presentada en el Estado Consolidado de Situación Financiera, Estado Consolidado de Resultados Integrales, Estado Consolidado de Flujo de Efectivo, Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio, así como en las Notas a los Estados financieros consolidados, se revisó la información necesaria para determinar el correcto desempeño de la Administración, el Control de la organización. Esto en cumplimiento de mi responsabilidad como comisario de acuerdo a lo establecido en el artículo 279 de la Ley de Compañías codificada y demás normativa conexas.

#### 2. DANDO CUMPLIMIENTO A MIS RESPONSABILIDADES Y DE ACUERDO CON LO REQUERIDO EN LAS NORMAS LEGALES VIGENTES, INFORMO QUE:

- a) Las cifras presentadas en los Estados financieros consolidados adjuntos concuerdan con los libros de contabilidad de la Compañía.
- b) Como parte de la fiscalización efectuada, realicé un estudio de la estructura de control interno contable de la Compañía, en el alcance que consideré necesario para evaluar dicha estructura, tal como lo requieren las Normas Ecuatorianas de Auditoría, bajo las cuales, el propósito de evaluación permite establecer una base confiable que sirva para determinar la naturaleza, alcance y oportunidad de los procedimientos sustantivos que son necesarios para expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados examinados. Mi estudio y evaluación de la estructura de control interno contable, efectuado con el propósito antes mencionado, no presentó ninguna condición que constituya una debilidad sustancial en la estructura de control interno.

He indagado y verificado mediante pruebas de observación y detalle, en la medida que consideré necesario, los procedimientos establecidos por los administradores para proteger y salvaguardar los activos de la Compañía.

- c) Los resultados de las pruebas efectuadas no revelaron errores materiales que se consideren incumplimientos significativos de normas legales, reglamentarias, estatutarias, por parte de la Administración.

#### 3. NORMAS LEGALES

El cumplimiento de las normas legales, reglamentarias y estatutarias, así como los criterios de aplicación de dichas normas, son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Tales criterios podrían eventualmente no ser compartidos por las autoridades competentes.

# INFORME DE COMISARIO

1 ENERO AL 31 DICIEMBRE 2014

## 4. DE LA REVISION

De la revisión desarrollada en mi calidad de Comisario de **SAN FRANCISCO NEGOCIOS Y CONVENCIONES S.A.**, no se ha encontrado situaciones que pueden alterar de manera importante la información presentada en los Estados financieros consolidados, así como en los libros sociales de la Compañía.

## 5. DE LA REVISION

Este informe de comisario se emite exclusivamente para información y uso de los Accionistas, la Administración de **SAN FRANCISCO NEGOCIOS Y CONVENCIONES S.A.** y la Superintendencia de Compañías; no debe ser utilizado para otros propósitos.

A handwritten signature in blue ink, appearing to be 'Mario Alberto Reinoso Paredes', written in a cursive style.

Mario Alberto Reinoso Paredes  
COMISARIO  
30 de mayo de 2014

### Análisis Financiero

El presente análisis consiste en la interpretación de las principales cuentas que componen el Estado Consolidado de Situación Financiera y el Estado Consolidado de Resultados Integrales. El objetivo de este razonamiento radica en la comparación porcentual de las diferentes partidas que conforman los estados financieros consolidados.

En lo concerniente al Estado Consolidado de Situación Financiera de la Compañía, el 95.35% de los Activos, corresponden a Activos Circulantes, en donde sus rubros más representativos son las otras cuentas por cobrar e Deudores Comerciales.

Por otro lado, los pasivos son a corto plazo en un 38.66% y están conformados en su mayor parte por Cuentas por pagar comerciales.

En relación a los resultados obtenidos, de acuerdo al análisis vertical presentado observamos que la Compañía durante el ejercicio económico 2014, desarrolló sus actividades de manera normal obteniendo un total de USD \$ 730.429 en Ingresos y un total de Costos y Gastos de USD \$ 2'701.117; generando una pérdida del ejercicio de USD \$ 2'920.122.

### RAZONES FINANCIERAS

#### Índice de liquidez (Razón Corriente)

$$\text{Razón Corriente} = \frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}} = 1.08$$

La Razón Corriente muestra la capacidad de la Compañía para cubrir sus deudas a corto plazo con los activos a corto plazo, la Compañía al 31 de diciembre de 2014 muestra un índice de liquidez de 1.09, es decir, por cada dólar que la Compañía mantiene como deuda tiene un superávit de \$1.08, por lo tanto puede cubrir con sus activos corrientes los pasivos corrientes.

#### Índice de endeudamiento

$$\text{Índice de endeudamiento} = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}} = 0.98$$

El índice de endeudamiento muestra la proporción de los activos que han sido financiados con deuda de terceros, en este caso podemos observar que corresponde al 94.14%, lo que indica todas las operaciones de la Compañía están siendo apalancadas con deuda. En su mayoría con instituciones financieras locales

#### Razón de Deuda sobre capital

$$\text{Deuda de Capital} = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Patrimonio}} = 48.24$$

Este índice financiero mide la proporción del pasivo total sobre el patrimonio de la Compañía, y observamos que el pasivo equivale a 48.24 veces el patrimonio, mientras mayor sea este ratio, mayor será el riesgo financiero

#### Razón de Patrimonio sobre Activo Total

$$\text{Patrimonio – Activo Total} = \frac{\text{Patrimonio}}{\text{Activo Total}} = 0.018$$

Es la relación que existe dentro de la estructura de capital entre los recursos proporcionados por los accionistas o dueños del capital y el activo total, en este caso significa que los accionistas de la Compañía, son dueños del 1.87% de los activos

# INFORME DE COMISARIO

1 ENERO AL 31 DICIEMBRE 2014

## Estado de situación financiera

SAN FRANCISCO NEGOCIOS Y CONVENCIONES S.A.

ESTADOS CONSOLIDADOS DE SITUACION FINANCIERA

31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2012

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

SAN FRANCISCO NEGOCIOS Y CONVENCIONES S.A.

ESTADOS CONSOLIDADOS DE SITUACION FINANCIERA

31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2012

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

\_\_\_\_\_  
Natalia Rodriguez  
Gerente General

\_\_\_\_\_  
Andres García  
Contador General

# INFORME DE COMISARIO

1 ENERO AL 31 DICIEMBRE 2014

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

---

Natalia Rodriguez  
Gerente General

---

Andres García  
Contador General

# INFORME DE COMISARIO

1 ENERO AL 31 DICIEMBRE 2014

## Estado de flujo de efectivo

SAN FRANCISCO NEGOCIOS Y CONVENCIONES S.A.

ESTADO CONSOLIDADO DE FLUJO DE EFECTIVO

AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

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

\_\_\_\_\_  
Natalia Rodríguez  
Gerente General

\_\_\_\_\_  
Andrés García  
Contador General

# INFORME DE COMISARIO

1 ENERO AL 31 DICIEMBRE 2014

SAN FRANCISCO NEGOCIOS Y CONVENCIONES S.A.

ESTADO CONSOLIDADO DE FLUJO DE EFECTIVO

AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2012

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

\_\_\_\_\_  
Natalia Rodríguez  
Gerente General

\_\_\_\_\_  
Andrés García  
Contador General

# INFORME DE COMISARIO

1 ENERO AL 31 DICIEMBRE 2014

## Estado de cambio del patrimonio

SAN FRANCISCO NEGOCIOS Y CONVENCIONES S.A.

ESTADO CONSOLIDADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

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

Natalia Rodríguez  
Gerente General

Andrés García  
Contador General

### Notas a los estados financieros consolidados

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.

#### POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

##### DECLARACIÓN DE CUMPLIMIENTO CON LAS NIIF.-

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

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

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

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

##### **Consolidación**

# INFORME DE COMISARIO

1 ENERO AL 31 DICIEMBRE 2014

Subsidiarias 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 al 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.

## 1. EFECTIVO Y EQUIVALENTES

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

### Composición de saldos:

	<b>Al 31 de diciembre del</b>	
	<b><u>2014</u></b>	<b><u>2013</u></b>
Bancos		
Banco del Pichincha	1,840	14,281
Banco Internacional	-	1,291
Banco Capital	968	954
Cajas	640	-
TOTAL	<b>3,449</b>	<b>16,527</b>

## 2. DEUDORES COMERCIALES

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

# INFORME DE COMISARIO

1 ENERO AL 31 DICIEMBRE 2014

## Composición de saldos:

### Al 31 de diciembre del

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Clientes	63,698	157,686
Provisión Deterioro	(2,875)	-

60,822	157,686
--------	---------

### 3. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

A continuación un detalle de las otras cuentas por cobrar

## Composición de saldos:

### Al 31 de diciembre del

		<u>2014</u>	<u>2013</u>
Partes vinculadas	(1)	981,074	927,730
Anticipos a proveedores	(2)	639,420	534,263
Impuesto al valor agregado - compras y retenciones		1,226,789	1,044,253
Empleados	(3)	33,064	30,572
Otras cuentas por cobrar		6,465	2,026

TOTAL	2,886,812	2,538,843
-------	-----------	-----------

### 4. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

A continuación un detalle de los impuestos corrientes:

## Composición de saldos:

### Al 31 de diciembre del

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Retenciones en la Fuente	74,969	65,261

TOTAL	74,969	65,261
-------	--------	--------

### 5. INVENTARIOS

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

# INFORME DE COMISARIO

1 ENERO AL 31 DICIEMBRE 2014

Composición de saldos:

Al 31 de diciembre del

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Producto Terminado	17,403	
TOTAL	17,403	-

Corresponde a inventario para la venta que la subsidiaria mantiene.

## 6. GASTOS ANTICIPADOS

Un detalle de los gastos anticipados se resume a continuación:

Composición de saldos:

Al 31 de diciembre del

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Anticipos seguros	1,419	1,097
TOTAL	1,419	1,097

## 7. PROPIEDADES Y EQUIPO

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

Composición de saldos:

Al 31 de diciembre del

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

El movimiento del año a continuación:

# INFORME DE COMISARIO

1 ENERO AL 31 DICIEMBRE 2014

## Composición de saldos:

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

## 8. **ACTIVOS INTANGIBLES**

### Composición de saldos:

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

### Composición de la amortización

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

## 9. **ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS ACTIVOS**

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

### Composición:

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

# INFORME DE COMISARIO

1 ENERO AL 31 DICIEMBRE 2014

A continuación la composición de los activos por impuesto diferido:

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

<u>Movimiento del año:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo inicial	7,096	-
Adiciones	30,319	7,096
Saldo final	37,415	7,096

## 10. INVERSIONES

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

## 11. OBLIGACIONES BANCARIAS

# INFORME DE COMISARIO

1 ENERO AL 31 DICIEMBRE 2014

## Composición de saldos:

### Al 31 de diciembre del

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

## 12. DOCUMENTOS POR PAGAR COMERCIALES

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

### Composición:

### Al 31 de diciembre del

		<u>2014</u>	<u>2013</u>
Proveedores locales	(1)	1,653,501	2,578,429
Proveedores locales NIIF		(223,912)	(83,876)
TOTAL		1,429,589	2,494,553

## 13. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

# INFORME DE COMISARIO

1 ENERO AL 31 DICIEMBRE 2014

## Composición saldos:

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

## Composición partes relacionadas:

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

## **14. OBLIGACIONES LABORALES**

Un detalle de las obligaciones laborales se resume a continuación:

### Composición

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

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

# INFORME DE COMISARIO

1 ENERO AL 31 DICIEMBRE 2014

## 15. OBLIGACIONES FINANCIERAS LARGO PLAZO

Composición de saldos:

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

## 16. DEUDAS CON PARTES RELACIONADAS LARGO PLAZO

Composición:

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

## 17. BENEFICIOS LABORALES A LARGO PLAZO

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

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

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

# INFORME DE COMISARIO

1 ENERO AL 31 DICIEMBRE 2014

Movimientos del año:

Al 31 de diciembre del

2014

2013

**Jubilación Patronal**

Saldo inicial	1,675	-
Costos de los servicios del año	47	1,675
Saldo final	1,722	1,675

**Desahucio**

Saldo inicial	433	-
Costos de los servicios del año	-	433
Ganancias (pérdidas) Actuariales	(295)	-
Saldo final	138	433

**Total beneficios laborales a largo plazo**

1,860	2,108
-------	-------

**18. PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS**

Composición:

Al 31 de diciembre del

2014

2013

Pasivos por impuestos diferidos	51,869	18,910
TOTAL	51,869	18,910

# INFORME DE COMISARIO

1 ENERO AL 31 DICIEMBRE 2014

A continuación la composición de los activos por impuesto diferido:

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

A continuación el movimiento del año:

<u>Movimiento del año:</u>	<b>Al 31 de diciembre del</b>	
	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Saldo inicial	18,910	-
Adiciones	32,959	18,910
<b>Saldo final</b>	<b>51,869</b>	<b>18,910</b>

## 19. CAPITAL SOCIAL

<u>Composición de saldos:</u>	<b>Al 31 de diciembre del</b>	
	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Capital suscrito	800	800
<b>Saldo final</b>	<b>800</b>	<b>800</b>

# INFORME DE COMISARIO

1 ENERO AL 31 DICIEMBRE 2014

## 20. INGRESOS

El detalle de los ingresos se resume a continuación:

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

## 21. COSTO DE VENTAS

El detalle del costo de ventas se resume a continuación:

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

# INFORME DE COMISARIO

1 ENERO AL 31 DICIEMBRE 2014

## 22. COSTOS OPERATIVOS - COMPOSICIÓN

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

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