

INFORME DE COMISARIO

1 ENERO AL 31 DICIEMBRE 2016

SAN FRANCISCO NEGOCIOS Y

CONVENCIONES S.A.

EJERCICIO 2016

Del 1 de enero al 31 de diciembre del 2016

INFORME DE COMISARIO

1 ENERO AL 31 DICIEMBRE 2016

Contenido

Opinión _____

Análisis financiero _____

Estado de situación financiera _____

Estado de flujo de efectivo _____

Estado 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)

INFORME DE COMISARIO

1 ENERO AL 31 DICIEMBRE 2016

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 2016, he revisado la Información Contable Financiera presentada en el Estado de Situación Financiera, Estado de Resultados Integrales, Estado de Flujo de Efectivo, Estado 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

INFORME DE COMISARIO

1 ENERO AL 31 DICIEMBRE 2016

dichas normas, son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Tales criterios podrían eventualmente no ser compartidos por las autoridades competentes.

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 2016

INFORME DE COMISARIO

1 ENERO AL 31 DICIEMBRE 2016

Análisis Financiero

El presente análisis consiste en la interpretación de las principales cuentas que componen el Estado de Situación Financiera y el Estado 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 de Situación Financiera de la Compañía, el 76.09% de los Activos, corresponden a Activos Impuestos por Recuperar.

Por otro lado, los pasivos son a corto plazo en un 38.30% y están conformados en su mayor parte por Cuentas por pagar financieras.

En relación a los resultados obtenidos, de acuerdo al análisis vertical presentado observamos que la Compañía durante el ejercicio económico 2016, desarrolló sus actividades de manera normal obteniendo un total de USD \$ 484.267 en Ingresos y un total de Costos y Gastos de USD \$ 3.931.309; generando una pérdida del ejercicio después de participación trabajadores e Impuesto a la Renta de USD \$ 2'933.484

RAZONES FINANCIERAS

Índice de liquidez (Razón Corriente)

$$\text{Razón Corriente} = \frac{A}{P} \frac{C}{C} = 0.83$$

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 2016 muestra un índice de liquidez de 1.09, es decir, por cada dólar que la Compañía mantiene como deuda tiene un superávit de \$0.83, por lo tanto puede cubrir con sus activos corrientes los pasivos corrientes.

Índice de endeudamiento

$$\text{Índice de endeudamiento} = \frac{P}{A} \frac{T}{T} = 0.7216$$

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 72.16%, 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

$$\text{Deuda de Capital} = \frac{P}{P} \frac{T}{T} = 2.59$$

Este índice financiero mide la proporción del pasivo total sobre el patrimonio de la Compañía, y observamos que el pasivo equivale a 2.59 veces el patrimonio, mientras mayor sea este ratio, mayor será el riesgo financiero

Razón de Patrimonio sobre Activo Total

$$\text{Patrimonio – Activo Total} = \frac{P}{A} \frac{T}{T} = 0.278$$

INFORME DE COMISARIO

1 ENERO AL 31 DICIEMBRE 2016

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 27.84% de los activos

INFORME DE COMISARIO

1 ENERO AL 31 DICIEMBRE 2016

Estado de situación financiera

SAN FRANCISCO NEGOCIOS Y CONVENCIONES S.A.

ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA

31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015

ACTIVOS	Nota	Reestructurados (1)		
		Al 31 de diciembre del 2016	Al 31 de diciembre del 2015	Al 1 de enero del 2015
Activos corrientes				
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	18,040	205	3,449
Cuentas por cobrar comerciales	7	365,907	161,377	60,822
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	13	-	60,285	981,074
Anticipos proveedores		37,673	568,805	640,839
Otras cuentas por cobrar		15,615	6,889	39,529
Impuestos por recuperar	14	1,391,916	1,393,883	1,301,611
Total activos corrientes		1,829,151	2,191,444	3,027,324
Activos no corrientes				
Activos fijos	8	4,139,689	4,799,993	5,483,201
Activos intangibles	9	2,590,879	4,097,870	5,321,020
Inversión en subsidiaria	10	11,926	11,926	11,926
Total activos no corrientes		6,742,494	8,909,789	10,816,147
Total activos		8,571,645	11,101,233	13,843,471

INFORME DE COMISARIO

1 ENERO AL 31 DICIEMBRE 2016

PASIVOS Y PATRIMONIO	Nota	Reestructurados (1)		
		Al 31 de diciembre del 2016	Al 31 de diciembre del 2015	Al 1 de enero del 2015
PASIVOS				
Pasivos corrientes				
Obligaciones financieras	11	840,055	524,185	96,872
Proveedores y otras cuentas por pagar	12	520,131	933,593	1,422,703
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	13	814,969	1,018,671	1,204,573
Impuestos por pagar	14	17,791	79,921	28,748
Provisiones		-	12,680	8,548
Total pasivos corrientes		2,192,946	2,569,050	2,761,444
Pasivos no corrientes				
Obligaciones financieras	11	3,966,860	4,574,866	5,260,305
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	13	25,498	2,911,536	5,416,501
Beneficios a empleados		-	47	1,860
Total pasivos no corrientes		3,992,358	7,486,449	10,678,666
Total pasivos		6,185,304	10,055,499	13,440,110
PATRIMONIO				
Capital social	15	800	800	800
Aportes futuras capitalizaciones	16	8,162,199	3,888,108	6,950,000
Resultados acumulados	17	(5,776,658)	(2,843,174)	(6,547,439)
Total patrimonio		2,386,341	1,045,734	403,361
Total pasivos y patrimonio		8,571,645	11,101,233	13,843,471

INFORME DE COMISARIO

1 ENERO AL 31 DICIEMBRE 2016

SAN FRANCISCO NEGOCIOS Y CONVENCIONES S.A.

ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA

31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015

	Nota	2016	<u>Reestructurados (1)</u> 2015
Ventas netas		484,267	832,690
Costos operacionales	18	<u>(51,953)</u>	<u>(193,420)</u>
Resultado bruto		<u>432,314</u>	<u>639,270</u>
Gastos administrativos	18	(3,359,222)	(2,950,578)
Otros ingresos, neto	19	<u>563,334</u>	<u>297,838</u>
Pérdida operacional		<u>(2,363,574)</u>	<u>(2,013,470)</u>
Costos financieros	20	<u>(520,134)</u>	<u>(789,544)</u>
Pérdida antes de impuesto a la renta		(2,883,708)	(2,803,014)
Impuesto a la renta	14	<u>(49,776)</u>	<u>(54,613)</u>
Pérdida neta del año		<u><u>(2,933,484)</u></u>	<u><u>(2,857,627)</u></u>

INFORME DE COMISARIO

1 ENERO AL 31 DICIEMBRE 2016

Estado de flujo de efectivo

SAN FRANCISCO NEGOCIOS Y CONVENCIONES S.A.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015

	<u>Nota</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Flujo de efectivo de las actividades operacionales :			
Pérdida antes de impuesto a la renta		(2,883,708)	(2,803,014)
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Provisión intereses de obligaciones financieras	11	139,781	2,671
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar comerciales	7	3,742	1,689
Depreciación de activos fijos	8	660,304	683,208
Baja de pesivos financiero		571,456	336,423
Aportes futuras capitalizaciones - compensación de cuentas con compañías relacionadas		673,180	1,393,499
Amortización y otros ajustes de activos intangibles	9	1,506,991	1,223,150
		<u>671,746</u>	<u>837,626</u>
Cambios en activos y pasivos :			
Cuentas por cobrar comerciales		(208,272)	(102,244)
Anticipos a proveedores		531,132	72,034
Otras cuentas por cobrar		(8,726)	32,640
Impuestos por recuperar		1,967	(92,272)
Proveedores y otras cuentas por pagar		(413,462)	(489,110)
Impuestos por pagar		(62,130)	51,173
Provisiones		(12,680)	4,132
Beneficios a empleados		(47)	(1,813)
		<u>499,528</u>	<u>312,166</u>
Impuesto a la renta pagado	14	(49,776)	(54,613)
Intereses pagados por obligaciones financieras	11	(380,353)	(786,873)
Efectivo neto provisto (utilizado) en las actividades de operación		<u>69,399</u>	<u>(529,320)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento :			
Pagos/creditos con instituciones financieras	11	(51,564)	526,076
Efectivo neto (utilizado) provisto por las actividades de financiamiento		<u>(51,564)</u>	<u>526,076</u>
Incremento (disminución) neta de efectivo		17,835	(3,244)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		205	3,449
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		<u>18,040</u>	<u>205</u>

INFORME DE COMISARIO

1 ENERO AL 31 DICIEMBRE 2016

SAN FRANCISCO NEGOCIOS Y CONVENCIONES S.A.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015

	Capital social	Aporte futuras capitalizaciones	Resultados Acumulados	Total
Saldos al 1 de enero del 2015 antes de la reestructuración	800	6,950,000	(6,668,925)	281,875
Ajustes de años anteriores (Nota 2.2)	-	-	121,486	121,486
Saldo al 1 de enero del 2015 despues de la reestructuración	800	6,950,000	(6,547,439)	403,361
Aportes futuras capitalizaciones	-	3,500,000	-	3,500,000
Compensación de pérdidas acumuladas	-	(6,561,892)	6,561,892	-
Pérdida neta del año	-	-	(2,857,627)	(2,857,627)
Saldos al 31 de diciembre del 2015 reestructurados	800	3,888,108	(2,843,174)	1,045,734
Aportes para futuras capitalizaciones	-	4,274,091	-	4,274,091
Pérdida neta del año	-	-	(2,933,484)	(2,933,484)
Saldos al 31 de diciembre del 2016	<u>800</u>	<u>8,162,199</u>	<u>(5,776,658)</u>	<u>2,386,341</u>

INFORME DE COMISARIO

1 ENERO AL 31 DICIEMBRE 2016

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.
- 6.

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.

INFORME DE COMISARIO

1 ENERO AL 31 DICIEMBRE 2016

1. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros -

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

	2016		2015	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo				
Efectivo y equivalentes de efectivo	18,040	-	205	-
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por cobrar comerciales	365,907	-	161,377	-
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	-	-	60,285	-
Otras cuentas por cobrar	15,615	-	6,889	-
Total activos financieros	399,562	-	228,756	-
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Obligaciones financieras	840,055	3,966,860	524,185	4,574,866
Proveedores y otras cuentas por pagar	520,131	-	933,593	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	814,969	25,498	1,018,671	2,911,536
Total pasivos financieros	2,175,155	3,992,358	2,476,449	7,486,402

Valor razonable de instrumentos financieros -

Dadas las características de los instrumentos financieros, el valor en libros de los mismos corresponde o se aproxima a su valor razonable.

2. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición al 31 de diciembre:

INFORME DE COMISARIO

1 ENERO AL 31 DICIEMBRE 2016

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Efectivo en caja	137	205
Bancos nacionales	<u>17,903</u>	<u>-</u>
	<u>18,040</u>	<u>205</u>

3. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Clientes (1)	374,214	165,942
Provisión por deterioro (2)	<u>(8,307)</u>	<u>(4,565)</u>
	<u>365,907</u>	<u>161,377</u>

(1) Ver antigüedad de cartera al 31 de diciembre a continuación:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Vencidas</u>		
De 61 a 90 días	-	993
De 91 a 180 días	<u>228,005</u>	-
De 181 a 360 días	-	<u>84,691</u>
Más de 361 días	<u>146,209</u>	<u>80,258</u>
	<u>374,214</u>	<u>165,942</u>

Los movimientos de la provisión por deterioro para cuentas por cobrar son como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldo inicial	4,565	2,876
Adiciones	<u>3,742</u>	<u>1,689</u>
Saldo final	<u>8,307</u>	<u>4,565</u>

INFORME DE COMISARIO

1 ENERO AL 31 DICIEMBRE 2016

4. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

El movimiento y los saldos de las propiedades, planta y equipo se presentan a continuación:

Descripción	Instalaciones	Maquinarias y equipos	Contenedores	Equipos de cómputo	Muebles y enseres	Equipos de sonido	Total
Al 1 de enero del 2015							
Costo	3,206,691	1,274,715	14,530	74,214	1,665,350	415,879	6,651,379
Depreciación acumulada	(589,253)	(232,490)	(941)	(46,136)	(257,770)	(41,588)	(1,168,178)
Valor en libros	<u>2,617,438</u>	<u>1,042,225</u>	<u>13,589</u>	<u>28,078</u>	<u>1,407,580</u>	<u>374,291</u>	<u>5,483,201</u>
Movimiento 2015							
Depreciación	(320,669)	(127,471)	(1,453)	(25,492)	(166,535)	(41,588)	(683,208)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2015	<u>2,296,769</u>	<u>914,754</u>	<u>12,136</u>	<u>2,586</u>	<u>1,241,045</u>	<u>332,703</u>	<u>4,799,993</u>
Al 31 de diciembre del 2015							
Costo	3,206,691	1,274,715	14,530	74,214	1,665,350	415,879	6,651,379
Depreciación acumulada	(909,922)	(359,961)	(2,394)	(71,628)	(424,305)	(83,176)	(1,851,386)
Valor en libros	<u>2,296,769</u>	<u>914,754</u>	<u>12,136</u>	<u>2,586</u>	<u>1,241,045</u>	<u>332,703</u>	<u>4,799,993</u>
Movimiento 2016							
Depreciación	(320,669)	(127,471)	(1,453)	(2,586)	(166,535)	(41,590)	(660,304)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2016	<u>1,976,100</u>	<u>787,283</u>	<u>10,683</u>	<u>-</u>	<u>1,074,510</u>	<u>291,113</u>	<u>4,139,689</u>
Al 31 de diciembre del 2016							
Costo	3,206,691	1,274,715	14,530	74,214	1,665,350	415,879	6,651,379
Depreciación acumulada	(1,230,591)	(487,432)	(3,847)	(74,214)	(590,840)	(124,766)	(2,511,690)
Valor en libros	<u>1,976,100</u>	<u>787,283</u>	<u>10,683</u>	<u>-</u>	<u>1,074,510</u>	<u>291,113</u>	<u>4,139,689</u>

INFORME DE COMISARIO

1 ENERO AL 31 DICIEMBRE 2016

Los activos fijos de la Compañía garantizan las obligaciones financieras que se mantienen con el Banco de la Producción Produbanco S.A.

5. ACTIVOS INTANGIBLES

El movimiento y los saldos de los activos intangibles se presentan a continuación:

<u>Descripción</u>	<u>Derecho único de concesión (1)</u>	<u>Software</u>	<u>Total</u>
Al 1 de enero del 2015			
Costo	7,309,562	29,963	7,339,525
Amortización acumulada	<u>(2,000,888)</u>	<u>(17,617)</u>	<u>(2,018,505)</u>
Valor en libros	<u>5,308,674</u>	<u>12,346</u>	<u>5,321,020</u>
Movimiento 2015			
Otros ajustes	(168,614)	-	(168,614)
Amortización	<u>(1,044,223)</u>	<u>(10,313)</u>	<u>(1,054,536)</u>
Valor en libros al 31 de diciembre del 2015	4,095,837	2,033	4,097,870
Al 31 de diciembre del 2015			
Costo	7,309,562	29,963	7,339,525
Amortización acumulada	<u>(3,213,725)</u>	<u>(27,930)</u>	<u>(3,241,655)</u>
Valor en libros	<u>4,095,837</u>	<u>2,033</u>	<u>4,097,870</u>
Movimiento 2016			
Otros ajustes	(24,713)	-	(24,713)
Amortización	<u>(1,480,245)</u>	<u>(2,033)</u>	<u>(1,482,278)</u>
Valor en libros al 31 de diciembre del 2016	2,590,879	-	2,590,879
Al 31 de diciembre del 2016			
Costo	7,309,562	29,963	7,339,525
Amortización acumulada	<u>(4,718,683)</u>	<u>(29,963)</u>	<u>(4,748,646)</u>
Valor en libros	<u>2,590,879</u>	<u>-</u>	<u>2,590,879</u>

- (1) Corresponde al valor cancelado al Fideicomiso Paseo San Francisco por la concesión de un espacio en sus instalaciones para la realización de la actividad. Esta concesión se amortiza por el periodo de duración del contrato.

INFORME DE COMISARIO

1 ENERO AL 31 DICIEMBRE 2016

6. INVERSION EN SUBSIDIARIA

<u>Razón Social</u>	<u>Objeto social</u>	Porcentaje de participación <u>en el capital</u>	2016		2015	
World Post Postales del Mundo S.A.	Venta de comidas y bebidas en restaurantes	95.00%	11,926	11,926	11,926	11,926
			<u>11,926</u>	<u>11,926</u>	<u>9,999</u>	<u>9,999</u>

7. OBLIGACIONES FINANCIERAS

2016

	Tasa de <u>interés anual</u>	<u>Plazo</u>	Al 31 de diciembre	
			<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
Banco de la Producción Produbanco S.A.(1)	8.95%	2,160	172,952	868,845
Financiera Union del Sur S.A. (2)	11%	1,970	<u>527,322</u>	<u>3,098,015</u>
Interés por pagar			139,781	-
			<u>840,055</u>	<u>3,966,860</u>

2015

	Tasa de <u>interés anual</u>	<u>Plazo</u>	Al 31 de diciembre	
			<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
Banco de la Producción Produbanco S.A.(1)	8.95%	2,160	159,203	1,040,797
Financiera Union del Sur S.A. (2)	11%	1,970	<u>362,311</u>	<u>3,534,069</u>
Interés por pagar			2,671	-
			<u>524,185</u>	<u>4,574,866</u>

- (1) Corresponde a una obligación financiera otorgada por el Banco de la Producción Produbanco S.A. el 22 de diciembre del 2015 por US\$1,200,000 a una tasa de interés del 8.95% anual, pagadero en 72 cuotas mensuales. La Compañía mantiene constituido el Fideicomiso Flujos Educines el cual tiene como función principal servir como mecanismo de pago de la obligación descrita. Esta obligación se encuentra garantizada por los activos fijos de la Compañía.
- (2) Corresponde a una obligación financiera otorgada por Financiera Unión del Sur S.A. el 24 de septiembre del 2015 a la Compañía y a Educines Educación y Entretenimientos S.A. por un monto total de US\$6,812,263 a una tasa de interés del 11% anual, pagadero en 66 cuotas mensuales. Esta obligación se ha distribuido en un 55% y 45% entre las compañías mencionadas, respectivamente. Adicionalmente, la operación se encuentra garantizada a través de un pagaré en el que figura como garante la Corporación de Promoción Universitaria.

INFORME DE COMISARIO

1 ENERO AL 31 DICIEMBRE 2016

8. PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Proveedores locales	<u>520,131</u>	<u>933,593</u>
	<u>520,131</u>	<u>933,593</u>

9. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

a) Saldos:

Composición de los saldos con compañías y partes relacionadas al 31 de diciembre:

Cuentas por cobrar corto plazo	Relación	Transacción	2016	2015
Fideicomiso Paseo San Francisco	Entidad del Grupo	Comercial	-	60,285
			<u>-</u>	<u>60,285</u>
Cuentas por pagar corto plazo				
Fideicomiso Paseo San Francisco	Entidad del Grupo	Comercial	500,000	500,000
Universidad San Francisco de Quito	Entidad del Grupo	Comercial	313,269	313,269
ADPROIN Administradora de Proyectos Inmobiliarios S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	-	13,432
Educines Educación y Entretenimiento S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	-	186,141
Edukids S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	1,700	-
Panchonet S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	-	5,829
			<u>814,969</u>	<u>1,018,671</u>
Cuentas por pagar largo plazo				
Patricio Tinajero	Entidad del Grupo	Comercial	25,498	25,498
Corporación de Promoción Universitaria	Entidad del Grupo	Financiamiento	-	2,886,038
			<u>25,498</u>	<u>2,911,536</u>

INFORME DE COMISARIO

1 ENERO AL 31 DICIEMBRE 2016

b) Transacciones:

Las siguientes transacciones con partes relacionadas se han llevado a cabo durante los años 2016 y 2015.

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
ADPROIN Administradora de Proyectos Inmobiliarios S.A.	Entidad del Grupo	Condonación de deuda	13,432	-
Educines Educación y Entretenimiento S.A.		Condonación de deuda	186,141	-
Panchonet S.A.	Entidad del Grupo	Condonación de deuda	<u>5,829</u>	<u>-</u>
			<u>205,402</u>	<u>-</u>

No se han efectuado con partes no vinculadas operaciones equiparables a las indicadas precedentemente

10. IMPUESTOS

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Impuestos por recuperar</u>		
Crédito tributario de Impuesto a la renta	1,225,453	1,222,860
Crédito tributario de Impuesto al Valor Agregado	<u>166,463</u>	<u>171,023</u>
	<u>1,391,916</u>	<u>1,393,883</u>
<u>Impuestos por pagar</u>		
Retenciones de impuesto a la renta	<u>17,791</u>	<u>79,921</u>
	<u>17,791</u>	<u>79,921</u>

Situación fiscal

Los años 2012 al 2016 están abiertos para revisión por parte de las autoridades tributarias.

INFORME DE COMISARIO

1 ENERO AL 31 DICIEMBRE 2016

14.1 Conciliación contable tributaria del impuesto a la renta corriente -

A continuación se detalla la determinación del impuesto a la renta corriente sobre los años terminados al 31 de diciembre:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Perdida del ejercicio antes de impuesto a la renta	<u>(2,883,708)</u>	<u>(2,750,767) (1)</u>
Más: Gastos no deducibles (2)	<u>1,359,037</u>	<u>900,265</u>
Pérdida tributaria	<u>(1,524,671)</u>	<u>(1,850,502)</u>
Tasa impositiva	<u>22%</u>	<u>22%</u>
Impuesto a la renta causado	<u>-</u>	<u>-</u>
Menos: Anticipo mínimo de impuesto a la renta	<u>49,776</u>	<u>54,613</u>
Gasto impuesto a la renta del periodo corriente	<u>49,776</u>	<u>54,613</u>

(1) En el año 2015 corresponde a la pérdida del ejercicio antes de impuesto a la renta sin considerar la reestructuración. Ver nota 2.2.

(2) Incluye principalmente: i) costos y gastos no sustentados en los comprobantes de venta autorizados por el Reglamento de Comprobantes, Retención y Documentos Complementarios por US\$497,504 (2015: US\$269,811) y iii) multas e intereses por infracciones o mora tributaria o por obligaciones con los institutos de seguridad social y las multas impuestas por actividad pública por US\$8,123 (2015: US\$34,959) e intereses no deducibles por créditos externos otorgados por partes relacionadas por US\$ 506,077 (2015: US\$440,529)

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. Adicionalmente, a partir del año 2012, el contribuyente debe determinar un anticipo mínimo de impuesto a la renta y, comparar este valor del anticipo con el monto del Impuesto a la renta; el mayor de los dos valores constituirá un pago definitivo del Impuesto a la renta causado en el año, el cual se deberá exponer en los resultados de dicho año; siempre y cuando la Administración de la Compañía decida no solicitar al SRI la devolución del exceso pagado por el anticipo, en los términos y condiciones descritos en la legislación vigente.

Durante el 2016 y 2015 la Compañía registró como Impuesto a la Renta corriente el valor generado a través del anticipo mínimo.

15 CAPITAL SOCIAL

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2016 y 2015, asciende a US\$800 y comprende 800 acciones ordinarias de valor nominal US\$1.00 cada una.

INFORME DE COMISARIO

1 ENERO AL 31 DICIEMBRE 2016

16 APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES

Al 31 de diciembre de 2016, la Corporación de Promoción Universitaria mantiene US\$8,162,198 (2015: US\$3,888,108) como aportes para futuras capitalizaciones.

17 RESULTADOS ACUMULADOS

Resultados acumulados

Los resultados (utilidades o pérdidas) de cada ejercicio son incluidos en este rubro, manteniendo registros que permiten identificar su ejercicio de origen. Con la aprobación de la Junta General de Accionistas y cumpliendo las disposiciones normativas aplicables, las utilidades son distribuidas o destinadas a reservas, mientras que las pérdidas se mantienen en Resultados acumulados o se compensan con la Reserva legal, Reserva de capital u otras reservas y cuentas patrimoniales de libre disposición de los accionistas.

18 COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

Los costos y gastos operacionales agrupados de acuerdo a su naturaleza son los siguientes:

<u>2016</u>	Costos <u>operacionales</u>	Gastos <u>administrativos</u>	<u>Total</u>
Honorarios profesionales	51,953	11,200	63,153
Mantenimiento y reparaciones	-	110,183	110,183
Depreciación	-	660,304	660,304
Amortización	-	1,482,278	1,482,278
Gastos de Personal	-	1,033	1,033
Otros impuestos y contribuciones	-	93,969	93,969
Otros	-	1,000,255	1,000,255
	<u>51,953</u>	<u>3,359,222</u>	<u>3,411,175</u>

INFORME DE COMISARIO

1 ENERO AL 31 DICIEMBRE 2016

<u>2015</u>	Costos <u>operacionales</u>	Gastos <u>administrativos</u>	<u>Total</u>
Honorarios profesionales	193,420	82,459	275,879
Mantenimiento y reparaciones	-	254,975	254,975
Depreciación	-	683,208	683,208
Amortización	-	1,054,536	1,054,536
Gastos de Personal	-	120,354	120,354
Otros impuestos y contribuciones	-	123,525	123,525
Otros	-	631,521	631,521
	<u>193,420</u>	<u>2,950,578</u>	<u>3,143,998</u>

19 OTROS INGRESOS, NETO

Composición:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Otros ingresos</u>		
Baja de pasivos financieros (1)	<u>571,456</u>	<u>336,423</u>
	<u>571,456</u>	<u>336,423</u>
<u>Otros egresos</u>		
Intereses y Multas	(8,122)	(34,959)
Otros	-	(3,626)
	<u>(8,122)</u>	<u>(38,585)</u>
	<u>563,334</u>	<u>297,838</u>

(1) Corresponde principalmente a castigos de pasivos mantenidos principalmente con compañías relacionadas.

20 COSTOS FINANCIEROS

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Intereses por obligaciones financieras (Nota 10)	<u>520,134</u>	<u>789,544</u>
1.		