

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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO CORTADO
AL 31 DE DICIEMBRE 2014**

SFNC SAN FRANCISCO NEGOCIOS Y CONVENCIONES S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

		DICIEMBRE 31,	
	NOTAS	2014	2013
ACTIVO			
ACTIVO CORRIENTE			
Efectivo y equivalentes del efectivo	4	\$ 3,448.99	\$ 6,526.92
Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento	5	\$ -	\$ 100.00
Cuentas por cobrar	6	\$ 60,822.28	\$ 157,686.14
Otras cuentas por cobrar	7	\$ 1,020,602.81	\$ 958,301.28
Servicios y otros pagos anticipados	8	\$ 640,839.44	\$ 545,360.25
Activos por Impuestos Corrientes	9	\$ 1,301,610.56	\$ 1,109,514.41
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		\$ 3,027,324.08	\$ 2,777,489.00
ACTIVO NO CORRIENTE			
Propiedad, Planta y Equipo (neto)	10	\$ 5,494,466.52	\$ 6,185,565.88
Costo	11	\$ 11,926.00	\$ 1,926.00
Gastos en etapa de desarrollo	12	\$ -	\$ -
Activo Intangible	13	\$ 5,309,754.03	\$ 6,352,897.11
Activos por Impuestos Diferidos	14	\$ 37,414.58	\$ 7,095.83
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES		\$ 10,853,561.13	\$ 12,547,484.82
TOTAL ACTIVOS		\$ 13,880,885.21	\$ 15,324,973.82

Las notas adjuntas son parte de los estados financieros.

SFNC SAN FRANCISCO NEGOCIOS Y CONVENCIONES S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

PASIVO	NOTAS	DICIEMBRE 31,	
		2014	2013
PASIVO NO CORRIENTE			
Obligaciones con Instituciones Financieras	15	\$ 1,110,140.44	\$ 2,277,193.76
Obligaciones con Terceros	16	\$ -	\$ -
Proveedores	17	\$ 1,417,405.15	\$ 2,494,430.86
Otros acreedores	18	\$ -	\$ -
Cuentas por pagar relacionadas	19	\$ 196,304.23	\$ 185,416.73
Beneficios a empleados	20	\$ 8,547.00	\$ 34,593.39
Impuestos Corrientes	21	\$ 29,045.57	\$ 62,958.04
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		\$ 2,761,442.39	\$ 5,054,592.78
PASIVO NO CORRIENTE			
Obligaciones con Instituciones Financieras	22	\$ 5,367,336.95	\$ 5,085,093.58
Cuentas por pagar relacionadas largo plazo	23	\$ 5,416,501.45	\$ 8,937,044.25
Provisiones patronales	24	\$ 1,860.22	\$ 2,108.21
Impuestos Diferidos	25	\$ 51,869.04	\$ 18,910.29
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES		\$ 10,837,567.66	\$ 14,043,156.33
TOTAL PASIVOS		\$ 13,599,010.05	\$ 19,097,749.11
PATRIMONIO			
Capital		\$ 800.00	\$ 800.00
APORTES FUTURAS CAPITALIZACIONES			
Aportes futuras capitalizaciones		\$ 6,950,000.00	\$ -
RESULTADOS ACUMULADOS			
Resultado del ejercicio		\$ (3,773,575.29)	\$ (182,806.95)
RESULTADOS DEL PERIODO			
Resultado del periodo		\$ (3,150,876.99)	\$ (3,590,768.34)
TOTAL PATRIMONIO NETO		\$ 26,347.72	\$ (3,772,775.29)
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		\$ 13,625,357.77	\$ 15,324,973.82

Las notas adjuntas son parte de los estados financieros.

SFNC SAN FRANCISCO NEGOCIOS Y CONVENCIONES S.A.
ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL (Por Función)
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

	NOTAS	DICIEMBRE 31,	
		2014	2013
INGRESO DE ACTIVIDADES ORDINARIAS			
Ventas netas		\$ 547,027.71	\$ 2,360,615.34
Otros ingresos		\$ 164,633.11	\$ 86,783.23
TOTAL INGRESOS		\$ 711,660.82	\$ 2,447,398.57
Costo de venta y producción			
GANANCIA BRUTA		\$ 711,660.82	\$ 2,447,398.57
Gastos de ventas		\$ (2,288,890.97)	\$ (4,901,579.98)
Gastos de administración		\$ (402,423.53)	\$ (563,875.91)
Gastos financieros		\$ (915,695.87)	\$ (572,711.02)
Otros gastos			
GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DEL 15% A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA DE OPERACIONES CONTINUADAS		\$ (2,895,349.55)	\$ (3,590,768.34)
15% Participación a Trabajadores			
Gasto Impuesto a la Renta			
UTILIDAD NETA		\$ (2,895,349.55)	\$ (3,590,768.34)
Apropiación reserva legal			
GANANCIA (PÉRDIDA) DE OPERACIONES CONTINUADAS		\$ (2,895,349.55)	\$ (3,590,768.34)
OTRO RESULTADO INTEGRAL (ORI)			
Otros			
RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL AÑO		\$ (2,895,349.55)	\$ (3,590,768.34)

Las notas adjuntas son parte de los estados financieros.

SFNC SAN FRANCISCO NEGOCIOS Y CONVENCIONES S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresado en U.S. Dólares)

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:

Recibido de clientes	(1,927,939.50)
Pagado a proveedores y empleados	3,513,069.05
Intereses recibidos	-
Intereses pagados	(472,127.53)
15% participación trabajadores	-
Impuesto a la renta	(59,958.86)

Efectivo neto proveniente de actividades operativas	1,053,043.16
---	--------------

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:

Compra de propiedades planta y equipo	-
Producto de la venta de propiedades planta y equipo	-
Compra de intangibles	-
Producto de la venta de intangibles	-
Documentos por cobrar largo plazo	-
Compra de inversiones permanentes	(10,000.00)
Compra de inversiones temporales	-
Producto de la venta de inversiones temporales	-

Efectivo neto usado en actividades de inversión	(10,000.00)
---	-------------

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Obligaciones bancarias	(1,167,053.32)
Porción corriente deuda largo plazo	-
Préstamos a largo plazo	(3,238,299.43)
Aportes en efectivo de los accionistas	6,950,000.00
Dividendos pagados	(3,590,768.34)

Efectivo neto usado en actividades de financiamiento	(1,046,121.09)
--	----------------

Aumento neto en efectivo y sus equivalentes	(3,077.93)
---	------------

Efectivo y sus equivalentes de efectivo al inicio de año	6,526.92
--	----------

Efectivo y sus equivalentes al final del año	3,448.99
--	----------

SFNC SAN FRANCISCO NEGOCIOS Y CONVENCIONES S.A.
CONCILIACION DE LA UTILIDAD (PERDIDA) NETA CON EL EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresado en U.S. Dólares)

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:

Utilidad (pérdida) neta

695,418.79

Ajustes por:

Depreciación de propiedades, planta y equipo

691,099.36

Provisión para cuentas incobrables

-

Provisión para jubilación patronal

(247.99)

Provisión para reparaciones mayores

-

Amortizaciones

-

(Ganancia) pérdida en venta de activos fijos

(161,391.39)

(Ganancia) pérdida OTROS GASTOS

1,183,595.58

(Ganancia) pérdida en venta de inversiones temporales

-

Participación trabajadores

-

Impuesto a la renta

-

**Efectivo proveniente de actividades operativas antes de cambios
en el capital de trabajo:**

(Aumento) disminución en cuentas por cobrar

(145,462.52)

(Aumento) disminución en documentos por cobrar

93,988.64

(Aumento) disminución en intereses por cobrar

-

(Aumento) disminución en inventarios

-

(Aumento) disminución en gastos anticipados y otras cuentas por cobrar

(339,251.63)

(Aumento) disminución en otros activos

-

Aumento (disminución) en cuentas por pagar

(925,410.34)

Aumento (disminución) en intereses por pagar

-

Aumento (disminución) en anticipos de clientes

20,663.52

Aumento (disminución) en gastos acumulados y otras cuentas por pagar

-

Aumento (disminución) 15% participación trabajadores

-

Aumento (disminución) 25% impuesto a la renta

(59,958.86)

Efectivo neto proveniente de actividades operativas

1,053,043.16

SFNC SAN FRANCISCO NEGOCIOS Y CONVENCIONES S.A.
ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

	Capital Social	Aportes futuras capitalizaciones	Pérdidas acumuladas	Perdidas del Ejercicio	Total Patrimonio
Saldo al 31 de diciembre del 2013	800.00	-	(182,806.95)	(3,590,768.34)	(3,772,775.29)
Transferencia de Resultados Acumulados					-
Pérdida neta año 2013		6,950,000.00		(2,895,349.55)	4,054,650.45
Saldo al 31 de diciembre del 2014	800.00	6,950,000.00	(182,806.95)	(6,486,117.89)	281,875.16

Las notas adjuntas son parte de los estados financieros.

SFNC SAN FRANCISCO NEGOCIOS Y CONVENCIONES S.A.

SFNC SAN FRANCISCO NEGOCIOS Y CONVENCIONES S.A. es una compañía de carácter comercial, que adopto NIIF en el 2012. Las principales bases para el cálculo de las afectaciones de NEC a NIIF fueron las siguientes con sus respectivos efectos:

ANALISIS Y EFECTOS DE LAS PRINCIPALES CUENTAS

1. Bases para la preparación de los estados financieros

La compañía SFNC SAN FRANCISCO NEGOCIOS Y CONVENCIONES S.A. , conforme a lo dispuesto en el Art. 2 de la Resolución N°10, publicada en el Registro Oficial N°498 el 31 de Diciembre del 2008, es parte del tercer grupo de implementación de las NIIF'S a partir del primero de enero de 2012, el mismo que fue modificado mediante Resolución No. SC.Q.ICL.CPAIFRS.11.01 de 12 de enero de 2011, la Superintendencia de Compañías, procede a definir la clase de entidades a las que se dirigen las NIIF, determinado nuevos parámetros financieros para este fin y por ende reforma ciertos artículos de la Resolución No. 08.G.DSC.010 de 20-11-2008.

La Superintendencia de Compañías dicta la Resolución No. SC.ICL.CPAIFRS.G.11.010 de 11 de octubre del 2011, a través de la cual Reglamenta la aplicación de "NIIF" Completas y de las NIIF de las Compañías sujetas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías.

Por lo cual las NEC quedan derogadas. En tal virtud la Compañía tuvo la obligación de entregar el Cronograma de Implementación de dichas normas, el mismo que fue aprobado en Acta de Junta y comprende las siguientes fases:

- Fase I: Plan de Capacitación en NIIF'S
- Fase II: Plan de Implementación NIIF'S
- Fase III: Diagnostico de los principales impactos de la empresa

Las conciliaciones de patrimonio y los ajustes resultantes del proceso de implementación de normativa NIIF fueron aprobados mediante Acta de Junta, y los efectos fueron registrados en el balance inicial del año 2012.

2. Declaración de cumplimiento

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera “NIIF’S”.

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

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros.

3. Resumen de principales Políticas Contables

a. Negocio en Marcha

Los principios contables parten del supuesto de la continuidad de las operaciones del ente contable dentro del futuro previsible, a menos que se indique todo lo contrario. SFNC SAN FRANCISCO NEGOCIOS Y CONVENCIONES S.A., es una sociedad con antecedentes de empresa en marcha, por el movimiento económico de sus operaciones y por el tiempo que dispone para seguir funcionando en el futuro de acuerdo a su constitución.

b. Presentación de los estados financieros.

Las políticas adoptadas para la presentación de Estados Financieros se fundamentan en la base de su acumulación o del devengo contable y son las siguientes:

- Estado de Situación Financiera.- La compañía clasifico las partidas del Estado de Situación Financiera, en Corrientes y No Corrientes.
- Estado de Resultados Integrales.- Los resultados se clasificaron de acuerdo a su función.
- Estado de Flujos de Efectivo.- Se utilizó el método Directo.
- Estado de Cambios en el Patrimonio.- Presenta las conciliaciones entre importes en libros al inicio y al final del periodo, en resultados, partidas de resultado integral y transacciones con propietarios.

c. Efectivo y equivalentes

Se reconoce como efectivo y equivalentes los activos financieros líquidos que se mantienen para cumplir con los compromisos de corto plazo.

d. Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar originados por SFNC SAN FRANCISCO NEGOCIOS Y CONVENCIONES S.A. se valoran de acuerdo a los siguientes casos:

- Al costo amortizado, que es el importe al que inicialmente fue valorado el instrumento financiero, menos los desembolsos de principal, menos la reducción de valor por deterioro.
- Que los créditos por operaciones comerciales por vencimiento no superior a un año y que no tenga un tipo de interés contractual, así como los anticipos y créditos al personal, cuyo importe se espera recibir en el corto plazo, se podrán valorar por su valor nominal cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no sea significativo.

SFNC SAN FRANCISCO NEGOCIOS Y CONVENCIONES S.A. concede un crédito comercial a sus clientes de 60 días como fecha máxima de pago.

La administración de SFNC SAN FRANCISCO NEGOCIOS Y CONVENCIONES S.A. determino que para los préstamos por cobrar a las empresas relacionadas se considere como tasa de descuento, para el cálculo del valor presente, la tasa Activa Referencial emitida por el Banco Central del Ecuador y vigente para cada período; en virtud de la tasa de recuperación que obtendría por inversiones en el sistema financiero.

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

Las cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar son clasificadas como cuentas corrientes, excepto aquellas cuyos vencimientos superen los 12 meses de la fecha del estado de situación financiera, que se clasifica como no corriente.

Las cuentas por cobrar son dadas de baja cuando se extingue o expiran los derechos contractuales sobre los flujos de fondos del activo financiero.

e. Propiedad, planta y equipo

Conceptos.-

Valor histórico como costo atribuido. Una entidad que adopta por primera vez la NIIF puede optar por medir una partida de propiedades, planta y equipo, una propiedad de inversión o un activo intangible en la fecha de transición a esta NIIF por su valor razonable y utilizar este valor razonable como el costo atribuido en esa fecha.

Revaluación como costo atribuido. Una entidad que adopta por primera vez la NIIF puede optar por utilizar una revaluación según los PCGA anteriores, de una partida de propiedades, planta y equipo, una propiedad de inversión o un activo intangible en la fecha de transición a esta NIIF o en una fecha anterior, como el costo atribuido en la fecha de revaluación.

SFNC SAN FRANCISCO NEGOCIOS Y CONVENCIONES S.A. utilizó los grupos de Propiedad Planta y Equipo el costo histórico

Para el caso de muebles de oficina, equipo de oficina, equipo de cómputo y maquinaria menor se adoptaron los criterios que se vienen manejando en la Compañía en cuanto a los plazos de vida estimada de 10 años en todos los casos con excepción de los equipos de cómputo cuya vida se estima en 3 años. En todos estos casos no se considera valor residual de los bienes.

f. Beneficios de empleados

Los beneficios a los empleados comprenden todos los tipos de contraprestaciones que la entidad proporciona a los trabajadores, a cambio de sus servicios. La NIC 19 se aplicara a todos los beneficios a los empleados, excepto los relativos a transacciones con pagos basados en acciones. Los cuatro tipos de beneficios a los empleados a los que se hace referencia en esta sección son:

a.- Beneficios a corto plazo a los empleados, que son los beneficios a los empleados (distintos de los beneficios por terminación) cuyo pago será totalmente atendido en el término de los doce meses siguientes al cierre del periodo en el cual los empleados han prestado sus servicios.

b.- Beneficios post-empleo, que son los beneficios a los empleados (distintos de los beneficios por terminación) que se pagan después de completar su periodo de empleo en la entidad.

c.- Otros beneficios a largo plazo para los empleados, que son los beneficios a los empleados (distintos de los beneficios post-empleo y de los beneficios por terminación). Cuyo pago no vence dentro de los doce meses siguientes al cierre del periodo en el cual los empleados han prestado sus servicios.

d.- Beneficios por terminación, que son los beneficios por pagar a los empleados como consecuencia de:

(i) La decisión de una entidad de rescindir el contrato de un empleado antes de la edad normal de retiro; o

(ii) Una decisión de un empleado de aceptar voluntariamente la conclusión de la relación de trabajo a cambio de esos beneficios.

Una entidad reconocerá las aportaciones por pagar para un periodo:

- a.- Como un pasivo, después de deducir cualquier importe ya pagado. Si los pagos por aportaciones exceden las aportaciones que se deben realizar según los servicios prestados hasta la fecha sobre la que se informa, la entidad reconocerá ese exceso como un activo; o
- b.- Como un gasto, a menos que otra sección de esta NIIF requiera que el costo se reconozca como parte del costo de un activo, como inventarios o propiedades, planta y equipo.

Para cumplir con las NIIF y la LRTI, la compañía ha procedido a realizar un estudio actuarial del importe de los beneficios que los empleados han acumulado o devengado en razón del tiempo de servicio prestado.

g.- Política para el tratamiento de impuestos sobre las ganancias.

Impuestos diferidos

Los efectos sobre los activos por impuestos diferidos se reconocen como una cuenta por cobrar en la medida en que exista una probabilidad de recuperar el Impuesto a la Renta que se deba pagar por efectos de las diferencias generadas entre la base fiscal y la base contable, producto de la aplicación de las NIIF'S.

Los pasivos o activos por impuestos diferidos se miden por las cantidades que se espere pagar (recuperar) de la autoridad fiscal, utilizando la normativa y tasas impositivas vigentes de la fecha del cierre de los estados financieros.

Al finalizar cada ejercicio fiscal se deben actualizar los activos y pasivos por impuestos diferidos en función de las tasas vigentes para el ejercicio posterior y de las probabilidades de recuperación y de liquidar los activos y pasivos por impuestos diferidos, respectivamente. Adicionalmente, se deben actualizar los activos y los pasivos por impuestos diferidos en función de las reformas que se realicen tanto a la normativa contable como a la tributaria.

Impuesto a la renta corriente

El impuesto por pagar corriente se base en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. Dicha utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingreso o gastos imponderables o deducibles y partidas que nunca son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto de impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada periodo.

La provisión para el impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del balance, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para las diferencias temporarias impositivas, un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

El impuesto a la renta diferido se determina usando las tasas tributarias vigentes a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Impuestos corrientes y diferidos

Los impuestos corrientes y diferidos se reconocen como ingreso o gasto y son incluidos en el resultados, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que reconozca fuera del resultado (por ejemplo los cambios en las tasas de impuesto o en la normativa tributaria, las reestimaciones de la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos o en la forma esperada de recuperar el valor en libros de un activo), ya sea en otro resultados integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surge el registro inicial de una combinación de negocios.

h. Cuentas por pagar

La compañía reconocerá una obligación, solamente en los siguientes casos:

- Se tiene una obligación presente, legal o implícita, como resultado de operaciones pasadas.
- Es probable que la compañía deba desprenderse de recursos, los cuales incorporen beneficios económicos para cancelar tal obligación.
- Se puede estimar con fiabilidad el importe de la obligación.

De no cumplirse con las condiciones indicadas, la empresa no podrá reconocer la obligación.

Los pasivos financieros son clasificados como pasivos corrientes a menos que la Compañía tenga un derecho incondicional de aplazar el pago al menos por 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera. A la fecha de los estados financieros la Compañía mantiene como pasivos financieros préstamos y cuentas por pagar.

Un préstamo representa un pasivo financiero que se reconoce inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos. Estos préstamos son registrados subsecuentemente a su costo amortizado usando el método de interés efectivo.

Una cuenta por pagar comercial y otras cuentas por pagar 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 mide a costo amortizado usando el método de interés efectivo. El periodo de crédito promedio para la compra de ciertos bienes es de 60 días.

La compañía da de baja un pasivo financiero si y solo si, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones de la Compañía.

i. Ingresos

Los ingresos son reconocidos considerando el principio de esencia sobre la forma y en función del devengamiento de la transacción, independientemente de su cobro.

Los ingresos ordinarios son medidos utilizando el valor razonable de la contrapartida, recibida o por recibir, derivada de los mismos. De ser necesario, cuando surja alguna incertidumbre sobre el grado de recuperabilidad de un saldo ya incluido entre los ingresos de actividades ordinarias, la cantidad incobrable o la cantidad respecto a la cual el cobro ha dejado de ser probable se procederá a reconocerlo como un gasto, en lugar de ajustar el importe del ingreso originalmente reconocido.

j. Costos y gastos

Los costos y gastos se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha que se haya realizado el pago, y se registran en el periodo más cercano en el que se conocen.

k. Política para el tratamiento de provisiones, activos y pasivos contingentes.

Provisión: La compañía reconoce una provisión, solamente en los siguientes casos:

- Se tiene una obligación presente, legal o implícita, como resultado de operaciones pasadas;

- Es probable que la compañía deba desprenderse de recursos, los cuales incorporen beneficios económicos para cancelar tal obligación ;y
- Se puede estimar con fiabilidad el importe de la obligación

La compañía reconoce obligatoriamente como provisión los beneficios sociales establecidos en las leyes nacionales.

4. Efectivo y Equivalentes de Efectivo

Los saldos que se muestran en el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2014, 2013 como efectivo y equivalentes de efectivo se componen de lo siguiente:

	DICIEMBRE 31,	
	2014	2013
	En US Dólares	En US Dólares
CAJA CHICA Y FONDOS ROTATIVOS	\$ 640.28	\$ -
BANCOS NACIONALES	\$ 2,808.71	\$ 6,526.92
	\$ 3,448.99	\$ 6,526.92

Las cuentas bancarias se presentan conciliadas a la fecha del balance.

5. Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento

Al 31 de diciembre del 2014, activos financieros mantenidos hasta su vencimiento se resumen de la siguiente manera:

	DICIEMBRE 31,	
	2014	2013
	En US Dólares	En US Dólares
FIDEICOMISO FLUJO SFNC	\$ -	\$ 100.00
	\$ -	\$ 100.00

6. Cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre del 2014, las cuentas por cobrar se resumen de la siguiente manera:

	DICIEMBRE 31,	
	2014	2013
	En US Dólares	En US Dólares
CLIENTES	\$ 60,822.28	\$ 157,686.14
	\$ 60,822.28	\$ 157,686.14

7. Otras Cuentas por Cobrar Relacionadas

Al 31 de diciembre del 2014, otras cuentas por cobrar relacionadas se resumen de la siguiente manera:

	DICIEMBRE 31,	
	2014	2013
	En US Dólares	En US Dólares
ADPROIN S.A.	\$ 550,179.30	\$ 550,179.30
EDUKIDS S.A.	\$ 271,173.95	\$ 262,189.04
FIDEICOMISO PASEO SAN FRANCISCO	\$ 65,846.45	\$ 65,846.45
SERVICIOS INTEGRADOS	\$ 4,999.98	\$ 4,999.98
CXC ADPROIN	\$ 212,211.96	\$ 77,311.96
CXC EDUCINES S.A.	\$ 6,000.00	\$ 11,129.54
CXC EDUKIDS S.A.	\$ -	\$ -
CHEQUES PROTESTADOS	\$ -	\$ 2,150.00
RELACIONADAS POR COBRAR NIIFS	\$ (129,337.60)	\$ (46,076.61)
OCHOA GORTAIRE PABLO JAVIER	\$ 30,163.69	\$ 30,163.69
RENTERÍA ANGAMARCA JOSÉ ANTONIO	\$ 2,900.00	\$ 407.93
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	\$ 6,465.08	\$ -
	\$ 1,020,602.81	\$ 958,301.28

8. Servicios y otros pagos anticipados

Al 31 de diciembre del 2014, los servicios y otros pagos anticipados se resumen de la siguiente manera:

	DICIEMBRE 31,	
	2014	2013
	En US Dólares	En US Dólares
SEGURO DE EQUIPO ELECTRÓNICO	\$ 793.97	\$ 2,853.06
SEGURO CONTRA INCENDIO	\$ 208.79	\$ -
SEGURO POR BUEN USO DE ANTICIPO	\$ -	\$ 41.13
RESPONSABILIDAD CIVIL EXTRA CONTRACTUAL	\$ 416.64	\$ 8,192.25
FIEL CUMPLIMIENTO DEL CONTRATO	\$ -	\$ 10.92
ANTICIPOS PROVEEDORES	\$ 723,350.09	\$ 566,516.65
ANTICIPOS PROVEEDORES NIIFS	\$ (83,930.05)	\$ (32,253.76)
	\$ 640,839.44	545,360.25

9. Activos por impuestos corrientes

Al 31 de diciembre del 2014, la composición y el movimiento de los activos por impuestos corrientes se resumen de la siguiente manera:

	DICIEMBRE 31,	
	2014	2013
	En US Dólares	En US Dólares
CRÉDITO TRIBUTARIO	\$ 1,226,788.65	\$ 1,044,253.07
IMPUESTO RETENIDO AÑOS ANTERIORES	\$ 0.56	\$ 0.56
IMPUESTO RETENIDO AÑO ACTUAL	\$ 74,821.35	\$ 65,260.78
	\$ 1,301,610.56	\$ 1,109,514.41

10. Propiedad, Planta y Equipo

Al 31 de diciembre del 2014, la composición y el movimiento de los activos fijos se resumen de la siguiente manera:

	DICIEMBRE 31,	
	2014	2013
	En US Dólares	En US Dólares
OTRAS PROPIEDADES, PLANTA , EQUIPOS		
INSTALACIONES	\$ 3,206,691.34	\$ 3,206,691.34
MUEBLES Y ENSERES	\$ 1,665,349.81	\$ 1,665,349.81
MAQUINARIA Y EQUIPO	\$ 1,274,714.90	\$ 1,274,714.90
EQUIPOS DE COMPUTACIÓN	\$ 74,214.20	\$ 74,214.20
REPUESTOS Y HERRAMIENTAS	\$ 14,530.32	\$ 14,530.32
SOFTWARE	\$ 29,962.50	\$ 29,962.50
EQUIPOS TECNOLÓGICOS	\$ 415,879.22	\$ 415,879.22
(-)DEPRECIACIÓN ACUMULADA	\$ (1,186,875.77)	\$ (495,776.41)
	\$ 5,494,466.52	\$ 6,185,565.88

11. Inversiones

Al 31 de diciembre del 2014, las inversiones se resumen de la siguiente manera:

	DICIEMBRE 31,	
	2014	2013
	En US Dólares	En US Dólares
PRENDA INDUSTRIAL	\$ 11,926.00	\$ 1,926.00
	\$ 11,926.00	\$ 1,926.00

12. Gastos en etapa de desarrollo

Al 31 de diciembre del 2014, los gastos en etapa de desarrollo se resumen de la siguiente manera:

	DICIEMBRE 31,	
	2014	2013
	En US Dólares	En US Dólares
GASTOS DE DESARROLLO	\$ -	\$ -
	-	\$ -

13. Activos Intangibles

Al 31 de diciembre del 2014, activos intangibles se resumen de la siguiente manera:

	DICIEMBRE 31,	
	2014	2013
	En US Dólares	En US Dólares
DERECHO ÚNICO DE CONCESIÓN	\$ 7,309,561.60	\$ 7,309,561.60
(-) AMORTIZACIÓN ACUMULADA DE ACTIVOS INTANGIBLES	-	-
AMORTIZ. ACUM. DERECHO ÚNICO DE CONCESIÓN	\$ (1,999,807.57)	\$ (956,664.49)
	\$ 5,309,754.03	\$ 6,352,897.11

14. Activos por impuestos diferidos

Al 31 de diciembre del 2014, la composición y el movimiento de los activos por diferidos corrientes se resumen de la siguiente manera:

	DICIEMBRE 31,	
	2014	2013
	En US Dólares	En US Dólares
ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS	\$ 37,414.58	\$ 7,095.83
	\$ 37,414.58	\$ 7,095.83

15. Obligaciones con Instituciones Financieras

Al 31 de diciembre del 2014, las obligaciones con instituciones financieras se resumen de la siguiente manera:

BANCO	INICIO	VENCE	SALDO CORTO PLAZO 2014	SALDO CORTO PLAZO 2013
INTERESES			\$ 80,610.78	
BANCO PROMERICA OP. \$ 4,271,379.99				\$ 353,432.10
FINANCIERA UNIÓN DEL SUR OP. \$2,100,000.00	11/05/2012	01/07/2017	\$ 16,261.11	\$ 775,493.11
CARTINVEST S.A.	12/12/2012	14/01/2013		
CARTINVEST S.A.	14/09/2012	06/08/2013		
CARTINVEST S.A.				\$ 135,000.00
BANCO CAPITAL	20/11/2012	18/02/2013		
FIDEICOMISO PASEO SAN FRANCISCO \$ 500,000.00			\$ 500,000.00	\$ 500,000.00
UNIVERSIDAD SAN FRANCISCO DE QUITO			\$ 313,268.55	\$ 313,268.55
PANCHONET			\$ 200,000.00	\$ 200,000.00
			\$ 1,110,140.44	\$ 2,277,193.76

16. Obligaciones con terceros

Al 31 de diciembre del 2014, las obligaciones con terceros se resumen de la siguiente manera:

	DICIEMBRE 31,	
	2014	2013
	En US Dólares	En US Dólares
CORPORACIÓN DE PROMOCIÓN UNIVERSITARIA	-	-
PATRICIO TINAJERO	-	-
	\$ -	\$ -

17. Proveedores

Al 31 de diciembre del 2014, los proveedores se resumen de la siguiente manera:

	DICIEMBRE 31,	
	2014	2013
	En US Dólares	En US Dólares
PROVEEDORES EXTRANJEROS		
PROVEEDORES LOCALES	\$ 1,641,317.64	\$ 2,578,306.88
PROVEEDORES LOCALES NIIFS	\$ (223,912.49)	\$ (83,876.02)
	\$ 1,417,405.15	\$ 2,494,430.86

18. Otros Acreedores

Al 31 de diciembre del 2014, otros acreedores se resumen de la siguiente manera:

	DICIEMBRE 31,	
	2014	2013
	En US Dólares	En US Dólares
OTROS ACREEDORES	\$ -	\$ -
	\$ -	\$ -

19. Cuentas por pagar Relacionadas

Al 31 de diciembre del 2014, las cuentas por pagar relacionadas se resumen de la siguiente manera:

	DICIEMBRE 31,	
	2014	2013
	En US Dólares	En US Dólares
CXP ADPROIN	\$ 2,345.16	\$ 2,143.52
CXP EDUCINES S.A.	\$ 183,640.99	\$ 127,777.40
CXP EDUKIDS S.A.	\$ 17,173.95	\$ 1,000.00
ANTICIPO CLIENTES	\$ 5,000.00	\$ 56,575.66
PRESTAMOS RELACIONADAS POR PAGAR NIIFS	\$ 11,855.87	\$ 2,079.85
	\$ 196,304.23	\$ 189,576.43

20. Beneficios a empleados

Al 31 de diciembre del 2014, beneficios a empleados se resumen de la siguiente manera:

	DICIEMBRE 31,			
	2014		2013	
	En US	Dólares	En US	Dólares
APORTES AL IESS	\$	1,527.96	\$	5,847.84
PRETAMOS IESS	\$	166.13	\$	87.98
SUELDOS	\$	2,303.86	\$	14,163.59
DECIMO TERCER SUELDO	\$	723.44	\$	6,045.74
DECIMO CUARTO SUELDO	\$	3,428.90	\$	1,294.97
VACACIONES	\$	396.71	\$	5,801.15
CELULAR MOVISTAR	\$	-	\$	1,352.12
	\$	8,547.00	\$	34,593.39

21. Impuestos Corrientes

Al 31 de diciembre del 2014, los impuestos corrientes se resumen de la siguiente manera:

	DICIEMBRE 31,			
	2014		2013	
	En US	Dólares	En US	Dólares
CONTRIBUCIÓN SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS	\$	297.73	\$	-
RETENCIONES DE IMPUESTOS A LA RENTA	\$	28,747.84	\$	53,257.97
RETENCIÓN EN LA FUENTE	\$	-	\$	9,700.07
	\$	29,045.57	\$	62,958.04

22. Obligaciones con Instituciones Financieras

Al 31 de diciembre del 2014, obligaciones con instituciones financieras se resumen de la siguiente manera:

BANCO	INICIO	VENCE	SALDO LARGO PLAZO 2014	SALDO LARGO PLAZO 2013
BANCO PROMERICA OP. \$ 2,000,000.00	15/12/2012	15/12/2015	-	-
BANCO PROMERICA OP. \$ 1,000,000.00	28/12/2012	01/12/2015	-	-
BANCO PROMERICA OP. \$ 4,271,379.99			\$ 3,917,947.89	\$ 3,917,947.89
FINANCIERA UNIÓN DEL SUR OP. \$2,100,000.00	11/05/2012	01/07/2017	\$ 1,449,389.06	\$ 1,167,145.69
			\$ 5,367,336.95	\$ 5,085,093.58

23. Cuentas por pagar relacionadas largo plazo

Al 31 de diciembre del 2014, cuentas por pagar relacionadas largo plazo se resumen de la siguiente manera:

	DICIEMBRE 31,	
	2014	2013
	En US Dólares	En US Dólares
CORPORACIÓN DE PROMOCIÓN UNIVERSITARIA	\$ 5,391,003.45	\$ 8,911,546.25
TINAJERO VILLAMAR PATRICIO	\$ 25,498.00	\$ 25,498.00
	\$ 5,416,501.45	8,937,044.25

24. Provisiones Patronales

Al 31 de diciembre del 2014, Provisionales patronales se resumen de la siguiente manera:

	DICIEMBRE 31,	
	2014	2013
	En US Dólares	En US Dólares
JUBILACIÓN PATRONAL	\$ 1,722.22	\$ 1,675.59
JUBILACIÓN POR DESAHUCIO	\$ 138.00	\$ 432.62
	\$ 1,860.22	\$ 2,108.21

25. Capital

Al 31 de diciembre del 2014, el Capital suscrito y pagado asciende a US\$ 800 dividido en ochocientos acciones ordinarias, nominativas e indivisibles de un dólar de los estados unidos de América cada una.

EFFECTOS DE APLICACIÓN DE NIIF'S EN LAS PRINCIPALES CUENTAS

1.- CUENTAS POR COBRAR

El ajuste se realizó con aplicación del valor presente y utilizando una tasa de descuento del 8.19% para el período terminado al 31 de diciembre del 2014, esta tasa es establecida en el Banco Central del Ecuador como tasa pasiva referencial, dando cumplimiento a la política establecida.

El resultado de dicho aplicación determino que las siguientes cuentas sean afectadas en:

Código	Cta. Contable	Referencia	Concepto del Movimiento	Importe
5.1.02.02.18.05	CUENTAS POR COBRAR		REG. CALCULO VALOR PRESE	133,966.73
1.0.1.04.03.02	ANTICIPOS PROVEEDORES NIIFS		REG. CALCULO VALOR PRESE	-51,676.29
1.0.1.02.07.02.05	RELACIONADAS POR COBRAR NIIFS		REG. CALCULO VALOR PRESE	-79,415.22
1.0.1.02.05.01.02	CLIENTES NIIFS		REG. CALCULO VALOR PRESE	-2,875.22

2.- PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

DEPRECIACIÓN

RESUMEN DEPRECIACIONES

	ENERO-MARZO	ABRIL-JUNIO	JULIO-SEPTIEMBRE	OCTUBRE-DICIEMBRE
INSTALACIONES	80,167.28	80,167.28	80,167.28	80,167.28
EQUIPO DE COMPUTACION	6,183.90	6,183.90	6,183.90	6,183.90
MAQUINARIA Y EQUIPO	31,867.87	31,867.87	31,867.87	31,867.87
SOFTWARE	2,496.63	2,496.63	2,496.63	2,496.63
MUEBLES Y ENSERES	41,633.75	41,633.75	41,633.75	41,633.75
REPUESTOS Y HERRAMIENTAS	363.26	363.26	363.26	363.26
EQUIPOS TECNOLÓGICOS	10,396.98	10,396.98	10,396.98	10,396.98
TOTAL	173,109.66	173,109.66	173,109.66	173,109.66

3. BENEFICIOS POST EMPLEO:

a.- JUBILACIÓN PATRONAL

Para cumplir con la NIIF 19, la compañía ha procedido a realizar un estudio actuarial del importe de los beneficios que los empleados han acumulado o devengado en razón del tiempo de servicio del periodo corriente y anterior el cual presento como resultado los siguientes valores.

	2014	AUCUMULADO AL 31 DIC. 2014
PROVISIÒN JUBILACION PATRONAL	46.63	1,722.22

b.- DESAHUCIO

	2014	AUCUMULADO AL 31 DIC. 2014
PROVISIÒN DESAHUCIO	-294.62	138.00

Se reconocerá directamente en el gasto deducible el momento en que se realice el pago en el caso de suceder, tal cual lo señala el Art. 28 literal g) del RALRTI. Que dice.

“Los valores o diferencias efectivamente pagados en el correspondiente ejercicio económico por el concepto señalado en el literal precedente, cuando no se hubieren efectuado provisiones para jubilación patronal o desahucio, o si las efectuadas fueren insuficientes. Las provisiones en exceso y las que no vayan a ser utilizadas por cualquier causa, deberán revertirse a resultados como otros ingresos gravables”

26. CUENTAS POR PAGAR

a.- CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Como consecuencia de la revisión de las cuentas por pagar se determinó la baja por medio de valor presente según el siguiente ajuste:

Código	Cta. Contable	Referencia	Concepto del Movimiento	Importe
2.0.1.03.01.03	PROVEEDORES LOCALES NIIFS		REG. CALCULO VALOR PRESE	151,615.37
2.0.1.10.01.07	PRESTAMOS RELACIONADAS POR PAG		REG. CALCULO VALOR PRESE	9,776.02
4.1.04.03	OTRAS RENTAS		REG. CALCULO VALOR PRESE	-161,391.39

b.- CUENTAS POR PAGAR ACCIONISTAS:

La administración ha soportado los valores a pagar a los accionistas en un contrato de mutuo en el que se señala que dicha obligación es a la vista, es decir que será cancelada en el momento que la empresa

cuente con los recursos disponibles y su flujo de efectivo demuestre liquidez , dicha cancelación se realizará sin reconocer interés.

A continuación se adjuntan las tablas de tasas de interés obtenidas de la página del Banco Central del Ecuador con las cuales se calcularon las tasas de descuento.

Banco Central del Ecuador

Inicio | Transparencia | Comunicación | Centro de Atención Ciudadana | Dinero Electrónico

Búsqueda

Usted está aquí: Inicio > Indicadores Económicos

TICKER

Seleccione otro indicador

FECHA	VALOR
Enero-31-2015	7.84 %
Diciembre-31-2014	8.19 %
Noviembre-30-2014	8.13 %
Octubre-31-2014	8.34 %
Septiembre-30-2014	7.86 %
Agosto-31-2014	8.16 %
Julio-30-2014	8.21 %
Junio-30-2014	8.19 %
Mayo-31-2014	7.64 %
Abril-30-2014	8.17 %

ING. ANDRÉS GARCÍA
CONTADOR GENERAL
REG. 1005-12-1111586
RUC. 1714176029001

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

1. INFORMACIÓN GENERAL

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

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

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

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

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

World Post Postales del Mundo S.A.

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

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

2.1 Declaración de cumplimiento con las NIIF.-

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

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

2.2 Consolidación

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 la tenencia de la mayoría de los derechos a voto.

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

World Post Postales del Mundo S.A.	95%
------------------------------------	-----

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

2.3 Juicios y estimaciones de la gerencia

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

determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

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

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

2.4 Efectivo y equivalentes.-

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

2.5 Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

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

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

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

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

2.6 Inventarios

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

2.7 Propiedades y equipo.-

a) Medición inicial.-

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

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

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

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

c) Depreciación.-

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

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

<u>Activo:</u>	<u>Vidas Útiles (en años)</u>
	<u>2014</u>
Muebles, enseres y equipos	10
Equipo de computación y tecnológico	3
Instalaciones	10

d) Disposición de propiedades y equipo.-

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

2.8 Deterioro del valor de los activos.-

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

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

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

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

2.9 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

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

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

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

2.10 Obligaciones laborales

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

a) Beneficios a corto plazo.-

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

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

b) Beneficios post-empleo.-

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

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

2. Planes de beneficios definidos

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

c) Beneficios por terminación.-

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

2.11 Impuestos corrientes.-

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

a) Activos por impuestos corrientes

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

1) Retenciones en la fuente:

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

2) Anticipo mínimo del impuesto a la renta

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

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

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

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

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

Tercera cuota: En abril del año subsiguiente, se pagará la diferencia establecida entre el valor determinado como anticipo mínimo del impuesto a la renta y los pagos efectuados en la primera y segunda cuotas. Este remanente podrá ser

cancelado con retenciones en la fuente que le hayan sido efectuadas a la Compañía durante el período que se informa.

b) Pasivos por impuestos corrientes

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

1) Cálculo del impuesto a la renta causado:

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

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

2) Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones

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

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

3) Calculo del pasivo por impuesto corriente

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

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

2.12 Impuestos diferidos

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

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

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

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

2.13 Provisiones y contingencias

Las obligaciones o pérdidas asociadas con provisiones y contingencias, originadas en reclamos, litigios, multas o penalidades en general, se reconocen como pasivo en el estado de situación financiera cuando existe una obligación legal o implícita, resultante

de eventos pasados, es probable que sea necesario un desembolso para pagar la obligación y el monto puede ser razonablemente estimado. Las provisiones se determinan descontando el flujo de efectivo que se espera a futuro, a la tasa antes del impuesto, que refleja la evaluación actual del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo, y los riesgos específicos de la obligación. El saneamiento del descuento se reconoce como gasto financiero.

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

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

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

2.14 Reconocimiento de ingresos de actividades ordinarias.-

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

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

- a) El importe de los ingresos ordinarios 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
- d) Los costos ya incurridos en la prestación, así como los costos que quedan por incurrir hasta completarla, puedan ser medidos con fiabilidad

2.15 Costos y gastos

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

2.16 Resultados acumulados

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

a) Resultados acumulados a libre disposición

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

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

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

2.17 Activos financieros.-

Los activos financieros identificados en los estados financieros son:

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

a) Reconocimiento inicial y des-reconocimiento

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

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

b) Clasificación de activos financieros.-

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

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

c) Préstamos y cuentas por cobrar:

Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

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

d) Deterioro de activos financieros al costo amortizado.-

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

El importe en libros de los activos financieros se reducen directamente por cualquier pérdida por deterioro, excepto para las cuentas por cobrar comerciales, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de activo denominada provisión para cuentas incobrables. Cuando la Compañía considera que una cuenta por cobrar

comercial no es recuperable, se da de baja afectando la cuenta provisión para cuentas incobrables.

e) Baja en cuentas de un activo financiero.-

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

2.18 Pasivos financieros.-

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

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

a) Reconocimiento inicial.-

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

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

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

b) Medición posterior.-

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

c) Baja en cuentas de un pasivo financiero.-

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

d) Instrumentos de patrimonio

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

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

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

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

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

3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

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

4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES

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

Composición de saldos:

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

5. DEUDORES COMERCIALES

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

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

Un detalle de la antigüedad se describe a continuación:

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

6. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

A continuación un detalle de las otras cuentas por cobrar

<u>Composición de saldos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<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

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

Composición partes relacionadas:

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

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

Movimientos de la provisión:

	Al 31 de diciembre del	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo inicial	46,077	-
Nuevas provisiones	83,261	46,077
Saldo final	129,338	46,077

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

Composición anticipos a proveedores:

	Al 31 de diciembre del	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Anticipos a proveedores	723,350	566,517
Anticipos a proveedores NIIF	(83,930)	(32,254)
TOTAL	639,420	534,263

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

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

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

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

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

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

7. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

A continuación un detalle de los impuestos corrientes:

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

8. INVENTARIOS

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

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

Corresponde a inventario para la venta que la subsidiaria mantiene.

9. GASTOS ANTICIPADOS

Un detalle de los gastos anticipados se resume a continuación:

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

10. PROPIEDADES Y EQUIPO

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

Composición de saldos:

	Al 31 de diciembre del	
	<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
 Depreciacion acumulada de activos fijos	 (1,186,876)	 (495,776)
	5,494,467	6,185,566

El movimiento del año a continuación:

Composición de saldos:

	Al 31 de diciembre del	
	<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

11. ACTIVOS INTANGIBLES

Composición de saldos:

		Al 31 de diciembre del	
		<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 conseción	(2)	(1,999,808)	(956,664)
(-) Amortización gastos de desarrollo	(1)	(832,003)	(832,003)
		5,309,754	6,352,897

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

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

Composición de la amortización

		Al 31 de diciembre del	
		<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

12. ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS ACTIVOS

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

Composición:

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

A continuación la composición de los activos por impuesto diferido:

Composición:

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

El movimiento del año a continuación:

Movimiento del año:

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

13. INVERSIONES

Composición de saldos:

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

14. OBLIGACIONES BANCARIAS

Composición de saldos:

	Al 31 de diciembre del	
	<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

15. 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

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

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

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

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

16. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

Composición saldos:

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

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

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

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

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

Composición partes relacionadas:

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

17. OBLIGACIONES LABORALES

Un detalle de las obligaciones laborales se resume a continuación:

Composición

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

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

18. OBLIGACIONES FINANCIERAS LARGO PLAZOComposición 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	3,917,948	3,917,948
<u>Bancos del exterior</u>		
Financiera Unión del Sur	1,449,389	1,167,146
Subtotal	1,449,389	1,167,146
Saldo final	5,367,337	5,085,094

19. DEUDAS CON PARTES RELACIONADAS LARGO PLAZOComposición:

		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		5,416,501	8,937,044

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

20. BENEFICIOS LABORALES A LARGO PLAZO

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

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

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

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

21. PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS

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

A continuación la composición de los activos por impuesto diferido:

Composición:

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

A continuación el movimiento del año:

Movimiento del año:

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

22. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

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

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

23. GESTIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

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

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

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

a) Riesgo de crédito

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

b) Riesgo de liquidez

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

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

c) Riesgo de capital

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

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

24. CAPITAL SOCIAL

Composición de saldos:

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

25. 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

26. 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

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

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

27. COSTOS OPERATIVOS - COMPOSICIÓN

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

<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

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

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

29. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

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


ING. ANDRÉS GARCÍA
CONTADOR GENERAL
REG. 1005-12-1111586
RUC. 1714176029001