

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los Accionistas de

**EDUKIDS S.A.**

9 de abril del 2015

### Estados financieros Auditados

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

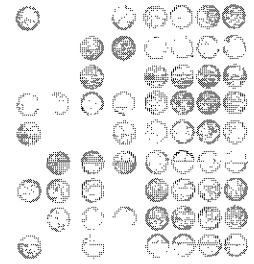
### Salvedad por limitación al alcance

No nos fue posible satisfacernos sobre la razonabilidad de los saldos iniciales al 1 de enero del 2013 en Caja bancos por US\$ 20.942, Otras cuentas por cobrar por US\$ 582.397, Crédito Tributario de Impuesto al Valor Agregado por US\$ 53.993, Gastos en Desarrollo US\$ 717.565 Cuentas por pagar comerciales por US\$ 100.409, Otras Cuentas por pagar por US\$ 505.623, Obligaciones financieras con Cartinvest S.A. por US\$ 130.000 Aportes futuras capitalizaciones por US\$ 1.769.116.

Al 31 de diciembre del 2013, la compañía presenta un saldo de US\$ 834.482 en Construcciones en Curso, US\$ 178.924 en Instalaciones, US\$ 188.678 en maquinaria y equipos. Las que no se encuentran en funcionamiento y no se ha reconocido ningún tipo de deterioro. No se tiene certeza sobre el futuro de la compañía y sobre el uso de los mismos, ni la apertura de las operaciones normales de la misma.

Al 31 de diciembre del 2013, no pudimos verificar la razonabilidad de los saldos por cobrar y por pagar con partes relacionadas por US\$ 177.544 y US\$ 253.891, respectivamente.

Como se menciona en el párrafo 5 no pudimos verificar los saldos iniciales de aportes futura capitalización por US \$ 1.769.116, los mismos que fueron transferidos al pasivo como prestamos, durante el año 2013 existieron movimientos por US\$ 602.620. Por lo tanto el



saldo al 31 de diciembre del 2013 de US\$ 2.371.736, no ha podido ser verificado su razonabilidad del saldo.

Como se menciona en el párrafo 5 no pudimos verificar los saldos de Obligaciones con Cartinvest S.A., cuyo saldo asciende a US\$ 130.000 y US\$ 147.589 al 31 de diciembre del 2012 y 2013 respectivamente, más los correspondientes intereses.

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

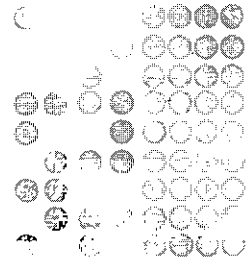
#### Salvedad por desviación a principios contables

Al 31 de diciembre del 2013 la compañía tiene obligaciones pendientes por contratos de servicios que fueron prestados cuyos montos de contratos están siendo analizados por la compañía. Sobre dichos contratos existen pagarés firmados por un valor de US\$ 130.253, los mismos que no han sido contabilizados. Adicionalmente sobre estos contratos se han realizado pagos por US\$ 312.673, que se encuentran registrados en la cuenta Anticipo Proveedores, que deben ser determinados como parte del activo o gasto

Al 31 de diciembre del 2013 presenta pérdidas acumuladas por US\$ 1.923.368 lo que origina un patrimonio negativo de US\$ 1.922,568 entrado así en causal de disolución según legislación vigente en el Ecuador. Adicionalmente existe un alto índice de endeudamiento con Instituciones financieras y con partes relacionadas, las que no podrán ser canceladas si no la compañía no genera ingresos. No existe un pronunciamiento por parte de la administración y los acciones sobre el futuro de la compañía, por lo tanto los estados financieros presentados deber ser leídos como una empresa en marcha.

#### Responsabilidad de la administración sobre los estados financieros.

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



### Responsabilidad del auditor independiente

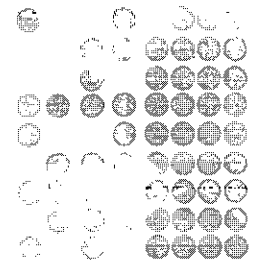
3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, las que requieren que cumplamos con requerimientos éticos y que planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen distorsiones importantes.
4. Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las revelaciones presentados en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación del riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la Compañía, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

### Opinión del auditor independiente

#### Salvedad por limitación al alcance

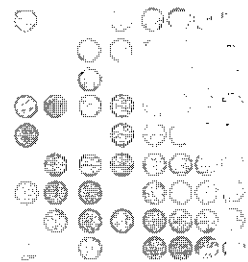
5. Al 31 de diciembre del 2014, la compañía presenta un saldo de US\$ 834.482 en Construcciones en Curso, US\$ 249.673 en Instalaciones, US\$ 188.678 en maquinaria y equipos. Las que no se encuentran en funcionamiento y no se ha reconocido ningún tipo de deterioro, de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera. No se tiene certeza sobre el futuro de la compañía y sobre el uso de los mismos, ni la apertura de las operaciones normales de la misma.



6. Al 31 de diciembre del 2014, no pudimos verificar la razonabilidad de los saldos por cobrar y por pagar con partes relacionadas por US\$ 58.096 y US\$ 238.553, respectivamente.
7. No pudimos verificar los saldos de los Préstamos de Accionistas, al 31 de diciembre del 2014 asciende a US\$ 3.616.849. No se pudo determinar el adecuado registro de intereses por esta obligación

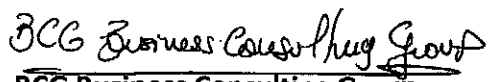
Salvedad por desviación a principios contables

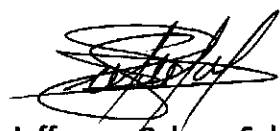
8. Al 31 de diciembre del 2014 la compañía tiene obligaciones pendientes por contratos de servicios que fueron prestados cuyos montos de contratos están siendo analizados por la compañía. Sobre dichos contratos existen pagarés firmados por un valor de US\$ 130.253, los mismos que no han sido contabilizados. Adicionalmente sobre estos contratos se han realizado pagos por US\$ 106.598, que se encuentran registrados en la cuenta Anticipo Proveedores, que deben ser determinados como parte del activo o gasto
9. Al 31 de diciembre del 2014 presenta pérdidas acumuladas por US\$ 3.198.526 lo que origina un patrimonio negativo de US\$ 3.197.726 entrado así en causal de disolución según legislación vigente en el Ecuador. Adicionalmente existe un alto índice de endeudamiento con Instituciones financieras y con partes relacionadas, las que no podrán ser canceladas si no la compañía no genera ingresos. No existe un pronunciamiento por parte de la administración y los accionistas sobre el futuro de la compañía, por lo tanto los estados financieros presentados deben ser leídos como una empresa en marcha.
10. En nuestra opinión, excepto por los ajustes que podrían resultar del asunto mencionado en los párrafo 5 a 7 y por los efectos de los asuntos de los párrafos 8 y 9 los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes la situación financiera de EDUKIDS S.A., al 31 de diciembre del 2014 y los resultados integrales de sus operaciones, los cambios en el patrimonio, y su flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera.



Informe de cumplimiento tributario

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

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

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



EDUKIDS S.A.  
ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA  
31 DE DICIEMBRE DEL 2014 y 2013  
(Expresado en dólares estadounidenses)

|                                  |              | <u>Al 31 de diciembre de:</u> |                         |
|----------------------------------|--------------|-------------------------------|-------------------------|
|                                  | <u>Nota:</u> | <u>2014</u>                   | <u>2013</u>             |
| <b>ACTIVO</b>                    |              |                               |                         |
| <b>ACTIVO CORRIENTE</b>          |              |                               |                         |
| Efectivo y equivalentes          | <b>4</b>     | 1,267                         | 1,924                   |
| Otras cuentas por cobrar         | <b>5</b>     | 385,160                       | 657,142                 |
| Activos por impuestos corrientes |              | 1                             | 1                       |
| Gastos anticipados               | <b>6</b>     | 84                            | 146                     |
| <b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>    |              | <u>386,512</u>                | <u>659,213</u>          |
| <b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>       |              |                               |                         |
| Propiedades y Equipo             | <b>7</b>     | 1,208,189                     | 1,179,278               |
| Activos intangibles              | <b>8</b>     | 2,438,443                     | 2,918,136               |
| Activos por Impuestos diferidos  | <b>9</b>     | 5,816                         | 3,656                   |
| <b>TOTAL ACTIVOS</b>             |              | <u><u>4,038,960</u></u>       | <u><u>4,760,283</u></u> |

EDUKIDS S.A.  
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA  
31 DE DICIEMBRE DEL 2014 y 2013  
(Expresado en dólares estadounidenses)

|                                              |              | <u>Al 31 de diciembre de:</u> |             |
|----------------------------------------------|--------------|-------------------------------|-------------|
|                                              | <u>Nota:</u> | <u>2014</u>                   | <u>2013</u> |
| <b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>                   |              |                               |             |
| <b>PASIVO CORRIENTE</b>                      |              |                               |             |
| Obligaciones financieras                     | <b>10</b>    | 102,225                       | 597,971     |
| Cuentas por pagar comerciales                | <b>11</b>    | 369,268                       | 391,250     |
| Otras cuentas por pagar                      | <b>12</b>    | 305,793                       | 302,590     |
| Obligaciones laborales                       | <b>13</b>    | 18,926                        | 14,754      |
| <b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>                |              | 796,212                       | 1,306,565   |
| <b>PASIVO A LARGO PLAZO</b>                  |              |                               |             |
| Obligaciones financieras a largo plazo       | <b>14</b>    | 2,806,783                     | 2,995,699   |
| Deudas con partes relacionadas a largo plazo | <b>15</b>    | 3,616,849                     | 2,372,620   |
| Pasivos por impuestos diferidos              | <b>16</b>    | 17,058                        | 7,967       |
| <b>PATRIMONIO (Véase Estado Adjunto)</b>     |              | (3,197,941)                   | (1,922,568) |
| <b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>             |              | 4,038,960                     | 4,760,283   |

---

Natalia Rodriguez  
Gerente General

---

Andres García  
Contador General



**EDUKIDS S.A.**  
**ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES**  
**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 y 2013**  
**(Expresado en dólares estadounidenses)**

|                              |           | <b><u>2014</u></b>      | <b><u>2013</u></b>      |
|------------------------------|-----------|-------------------------|-------------------------|
| Costos de ventas             | <b>20</b> | (594,889)               | (1,616,738)             |
| Utilidad bruta               |           | <hr/> (594,889)         | <hr/> (1,616,738)       |
| Gastos de venta              | <b>21</b> | (6,931)                 | (25,314)                |
| Gastos operativos            | <b>22</b> | (252,953)               | 13,037                  |
| Utilidad operativa           |           | <hr/> (854,773)         | <hr/> (1,629,015)       |
| Otros ingresos               |           | 93,783                  | 36,299                  |
| Ingresos financieros         |           | -                       | 17                      |
| Otros ingresos               |           | 93,783                  | 36,282                  |
| Otros egresos                |           | (514,382)               | (201,198)               |
| Gastos financieros           |           | (513,649)               | (201,198)               |
| Otros Egresos                |           | (734)                   | -                       |
| Utilidad neta integral total |           | <hr/> <hr/> (1,275,373) | <hr/> <hr/> (1,793,914) |

---

Natalia Rodriguez  
Gerente General

---

Andres García  
Contador General

**EDUKIDS S.A.**  
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**  
**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 y 2013**  
**(Expresado en dólares estadounidenses)**

|                                                                     | Capital<br>asignado | Aportes<br>para futuras<br>capitalizaciones | Resultados acumulados  |                       | Total<br>patrimonio<br>neto |
|---------------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------------------------------|------------------------|-----------------------|-----------------------------|
|                                                                     |                     |                                             | Pérdidas<br>acumuladas | Resultados<br>del año |                             |
| <b>SALDOS AL 01 DE ENERO DEL 2013</b>                               | <b>800</b>          | <b>1,769,116</b>                            | <b>-</b>               | <b>(129,454)</b>      | <b>1,640,462</b>            |
| Reclasificación cuentas por pagar                                   | -                   | (1,769,116)                                 | -                      | -                     | (1,769,116)                 |
| Transferencia a Resultados Acumulados                               | -                   | -                                           | (129,454)              | 129,454               | -                           |
| Resultado Integral Total del Año (Ganancia o pérdida del ejercicio) | -                   | -                                           | -                      | (1,793,914)           | (1,793,914)                 |
| <b>SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013</b>                           | <b>800</b>          | <b>-</b>                                    | <b>(129,454)</b>       | <b>(1,793,914)</b>    | <b>(1,922,568)</b>          |
| Transferencia a Resultados Acumulados                               | -                   | -                                           | (1,793,914)            | 1,793,914             | -                           |
| Resultado Integral Total del Año (Ganancia o pérdida del ejercicio) | -                   | -                                           | -                      | (1,275,373)           | (1,275,373)                 |
| <b>SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014</b>                           | <b>800</b>          | <b>-</b>                                    | <b>(1,923,368)</b>     | <b>(1,275,373)</b>    | <b>(3,197,941)</b>          |

Natalia Rodríguez  
Gerente General

Andres García  
Contador General

**EDUKIDS S.A.****ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO****AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 y 2013****(Expresado en dólares)**

|                                                                                      | <b><u>2014</u></b>  | <b><u>2013</u></b>  |
|--------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|
| <b>Flujo de efectivo de las actividades de operación:</b>                            |                     |                     |
| Efectivo procedente de clientes                                                      | -                   | 347,907             |
| Efectivo pagado a proveedores                                                        | (76,969)            | (631,285)           |
| Efectivo pagado por intereses                                                        | (513,649)           | (104,987)           |
| Efectivo pagado por impuestos                                                        |                     | 22,643              |
| Efectivo provisto (pagado) por otros ingresos y egresos                              | 93,049              |                     |
| <b>Efectivo neto provisto (utilizado) por (en) las actividades de operación</b>      | <b>(497,568)</b>    | <b>(365,723)</b>    |
| <b>Flujo de efectivo de las actividades de inversión:</b>                            |                     |                     |
| Adiciones de activos fijos                                                           | (69,586)            | (1,208,182)         |
| Investigación y desarrollo                                                           |                     | (710,985)           |
| Otras entradas y salidas de efectivo                                                 | (2,160)             |                     |
| <b>Efectivo neto provisto (utilizado) por (en) las actividades de inversión</b>      | <b>(71,746)</b>     | <b>(1,919,167)</b>  |
| <b>Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:</b>                       |                     |                     |
| Efectivo procedente de obligaciones bancarias                                        | (684,662)           | 1,061,594           |
| Efectivo procedente de obligaciones bancarias largo plazo                            |                     | (1,344)             |
| Prestamos a largo plazo                                                              | 1,253,319           | 1,205,624           |
| Dividendos pagados                                                                   |                     | -                   |
| <b>Efectivo neto provisto (utilizado) por (en) las actividades de financiamiento</b> | <b>568,657</b>      | <b>2,265,874</b>    |
| Flujos de efectivo netos del año                                                     | (657)               | (19,016)            |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año                                | 1,924               | 20,941              |
| <b>Efectivo y equivalentes de efectivo al fin del año</b>                            | <b><u>1,267</u></b> | <b><u>1,924</u></b> |

**EDUKIDS S.A.**  
**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**  
**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 y 2013**  
**(Expresado en dólares estadounidenses)**

|                                                                                 | <u><b>2014</b></u> | <u><b>2013</b></u> |
|---------------------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| <b>Flujo de efectivo de las actividades de operación:</b>                       |                    |                    |
| Resultados del año                                                              | (1,275,373)        | (1,793,914)        |
| <b>Más (menos) cargos (créditos) a resultados que no representan</b>            |                    |                    |
| <b>movimiento de efectivo:</b>                                                  |                    |                    |
| Depreciación de activos fijos                                                   | 40,674             | 30,803             |
| Amortizaciones                                                                  | 479,693            | 950,832            |
| (Ganancia) pérdida en venta de activos fijos                                    |                    | (36,212)           |
| (Ganancia) pérdida OTROS GASTOS                                                 |                    | 747,585            |
| <b>Cambios en activos y pasivos:</b>                                            |                    |                    |
| Cuentas por cobrar comerciales                                                  | 271,982            | 341,778            |
| Gastos pagados por anticipado                                                   | 62                 | (442,370)          |
| Cuentas por pagar comerciales                                                   | (18,778)           | 312,714            |
| Pasivos por impuestos corrientes                                                |                    | 22,643             |
| Anticipos clientes                                                              |                    | 6,042              |
| Otras pasivos corrientes                                                        | 4,172              | (505,623)          |
| <b>Efectivo neto provisto (utilizado) por (en) las actividades de operación</b> | <u>(497,568)</u>   | <u>(365,723)</u>   |

---

Natalia Rodriguez  
Gerente General

---

Andrés García  
Contador General

**EDUKIDS S.A.**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013**

**1. INFORMACION GENERAL**

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

EDUKIDS 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, promoción, manejo, organización, implementación y operación de museos, centros interactivos, proyectos o programas con una mixtura de educación y entretenimiento orientados a la apropiación social de las ciencias, la tecnología, la innovación y el entretenimiento familiar para lo cual se podrá utilizar entornos recreativos con la combinación de ciencias, tecnología, arte o cualquier otro concepto de edutainment.
2. Prestación de servicios de difusión e investigación para la conceptualización, diseño, administración, promoción, organización, implementación y funcionamiento de museos y centros interactivos de ciencias.
3. Producción, construcción, distribución, importación, exportación, concesión, compra, venta, alquiler, administración y operación de equipos, artefactos, juegos, aparatos mecánicos, estimulación sensorial e instalaciones destinadas a las actividades antes descritas.
4. Implementación, organización, desarrollo, promoción y realización y asesoría de eventos como cursos vacacionales, de verano, talleres, actividades recreativas, colonias y afines

Al 31 de diciembre del 2014 la compañía no ha entrado en funcionamiento, por lo tanto no ha generado ingresos. La administración no tiene certeza de cuando se iniciarán operaciones

**1.2 Domicilio principal.-**

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

**1.3 Concesión**

El Fideicomiso San Francisco representada legalmente por su fiduciaria la compañía FIDEVAL S.A., en su calidad de **“la concedente”** y el EDUKIDS S.A., como **“el concesionario”**, a los 12 días del mes de julio del 2012 suscriben el contrato de concesión comercial, por el medio del cual el FIDEICOMISO otorga por un plazo 7 años la facultad de explorar y comercializar, exclusivamente, los productos o servicios del concesionario, en un valor de USD\$ 3'357.855,00 más suma correspondiente al Impuesto al Valor agregado.

## **2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

### **2.1 Declaración de cumplimiento con las NIIF.-**

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

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

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

### **2.2 Juicios y estimaciones de la gerencia**

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

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

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

### **2.3 Efectivo y equivalentes.-**

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

### **2.4 Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar**

Las 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.

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

### **2.5 Propiedades y equipo.-**

#### **a) Medición inicial.-**

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

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

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

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

c) Depreciación.-

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

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

| <u>Activo:</u>             | <u>Vidas Útiles (en años)</u> |
|----------------------------|-------------------------------|
|                            | <u>2014</u>                   |
| Instalaciones              | 7                             |
| Muebles, enseres y equipos | 10                            |
| Maquinaria y Equipo        | 10                            |
| Equipo de computación      | 3                             |

d) Disposición de propiedades y equipo.-

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

**2.6 Deterioro del valor de los activos.-**

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



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

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

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

Al 31 de diciembre del 2014 no se ha efectuado ningún tipo de análisis de deterioro

## **2.7 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar**

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

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Los intereses implícitos se reconocen como egresos financieros y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto cuando el reconocimiento del interés resultare inmaterial. Durante el año la Compañía no ha reconocido interés implícito por considerarlo inmaterial El período de crédito promedio para el pago a proveedores es de 60 días.

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

## **2.8 Obligaciones laborales**

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

a) Beneficios a corto plazo.-

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

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

b) Beneficios post-empleo.-

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

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

## **2.9 Impuestos corrientes.-**

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

a) Activos por impuestos corrientes

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

1) Retenciones en la fuente:

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

2) Anticipo mínimo del impuesto a la renta

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

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

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

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

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

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

b) Pasivos por impuestos corrientes

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

1) Cálculo del impuesto a la renta causado:

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

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

2) Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones

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

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

3) Calculo del pasivo por impuesto corriente

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

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

## **2.10 Impuestos diferidos**

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

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

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

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

## **2.11 Provisiones y contingencias**

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

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

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

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

#### **2.12 Reconocimiento de ingresos de actividades ordinarias.-**

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

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

- a) El importe de los ingresos ordinarios 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

Al 31 de diciembre del 2014, la compañía no ha tenido ningún tipo de actividad y no ha generado ingresos

#### **2.13 Costos y gastos**

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

## **2.14 Resultados acumulados**

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

### **a) Resultados acumulados a libre disposición**

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

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

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

## **2.15 Activos financieros.-**

Los activos financieros identificados en los estados financieros son:

1. Efectivo y equivalentes
2. 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.

c) Préstamos y cuentas por cobrar:

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

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

d) Deterioro de activos financieros al costo amortizado.-

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

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

e) Baja en cuentas de un activo financiero.-

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

**2.16 Pasivos financieros.-**



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

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

a) Reconocimiento inicial.-

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

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

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

b) Medición posterior.-

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

c) Baja en cuentas de un pasivo financiero.-

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

d) Instrumentos de patrimonio

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

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

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

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

| NORMA            | TEMA                                                                                                                        | APLICACIÓN |
|------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|
| NIFF 11          | Enmienda relativa a la 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 CRITICOS

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

### 4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES

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

Composición de saldos:

|                     | <u>Al 31 de diciembre del</u> |             |
|---------------------|-------------------------------|-------------|
|                     | <u>2014</u>                   | <u>2013</u> |
| Bancos              |                               |             |
| Banco del Pichincha | 755                           | 1,809       |
| Banco Internacional | 12                            | 115         |
| Cajas               | 500                           | -           |
| TOTAL               | 1,267                         | 1,924       |

**5. OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

A continuación un detalle de las otras cuentas por cobrar

Composición de saldos:

|                                                    |     | <u>Al 31 de diciembre del</u> |             |
|----------------------------------------------------|-----|-------------------------------|-------------|
|                                                    |     | <u>2014</u>                   | <u>2013</u> |
| Partes vinculadas                                  | (1) | 58,096                        | 177,544     |
| Anticipos a proveedores                            | (2) | 94,407                        | 312,673     |
| Impuesto al valor agregado - compras y retenciones |     | 232,657                       | 166,925     |
| TOTAL                                              |     | 385,160                       | 657,142     |

**(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:

|                               | <u>Al 31 de diciembre del</u> |             |
|-------------------------------|-------------------------------|-------------|
|                               | <u>2014</u>                   | <u>2013</u> |
| Prestamos:                    |                               |             |
| ADPROIN S.A.                  | 6,200                         | 33,777      |
| SFNC SAN FRANCISCO            | 17,174                        | 1,000       |
| EDUCINES                      | 58,048                        | 151,848     |
| RELACIONADAS POR COBRAR NIIFS | (23,326)                      | (9,081)     |
| TOTAL                         | 58,096                        | 177,544     |

El movimiento de los intereses implícitos relacionados 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                       | 9,081                         | -           |
| Nuevas provisiones                  | 14,245                        | 9,081       |
| Saldo final                         | 23,326                        | 9,081       |

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

| <u>Composición anticipos a proveedores:</u> | <u>Al 31 de diciembre del</u> |             |
|---------------------------------------------|-------------------------------|-------------|
|                                             | <u>2014</u>                   | <u>2013</u> |
| Anticipos a proveedores                     | 106,599                       | 329,292     |
| Anticipos a proveedores NIIF                | (12,192)                      | (16,619)    |
| TOTAL                                       | 94,407                        | 312,673     |

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

| <b>PROVEEDOR</b>                 | <u>Al 31 de diciembre</u> |
|----------------------------------|---------------------------|
|                                  | <u>2014</u>               |
| ARPI HIDALGO ROBERTO LEONARDO    | 338                       |
| MARQUEZ ORDOÑEZ CAROLINA GISSELA | 100                       |
| SALVADOR QUIROGA ALICIA EDITH    | 19,022                    |
| SERTELVAG CIA. LTDA.             | 3,393                     |
| SOLDEINSA CIA.LTDA               | 83,747                    |
| <b>TOTAL ANTICIPO</b>            | <b>106,599</b>            |

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

Movimientos de la provisión:

|                            | <u>Al 31 de diciembre del</u> |             |
|----------------------------|-------------------------------|-------------|
|                            | <u>2014</u>                   | <u>2013</u> |
| Saldo inicial              | 16,619                        | -           |
| Nuevas provisiones         | -                             | 16,619      |
| Utilizacion de provisiones | (4,427)                       | -           |
| Saldo final                | 12,192                        | 16,619      |

**6. GASTOS ANTICIPADOS**

Un detalle de los gastos anticipados se resume a continuación:

Composición de saldos:

|                   | <u>Al 31 de diciembre del</u> |             |
|-------------------|-------------------------------|-------------|
|                   | <u>2014</u>                   | <u>2013</u> |
| Anticipos seguros | 84                            | 146         |
| TOTAL             | 84                            | 146         |

**7. PROPIEDADES Y EQUIPO**

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

Composición de saldos:

|                                         | <u>Al 31 de diciembre del</u> |             |
|-----------------------------------------|-------------------------------|-------------|
|                                         | <u>2014</u>                   | <u>2013</u> |
| Construcciones en curso                 | 834,482                       | 834,482     |
| Instalaciones                           | 249,673                       | 178,924     |
| Muebles y enseres                       | 4,288                         | 4,288       |
| Maquinaria y Equipo                     | 188,678                       | 188,678     |
| Equipo de cómputo                       | 2,546                         | 3,709       |
| TOTAL                                   | 1,279,667                     | 1,210,080   |
| Depreciacion acumulada de activos fijos | (71,477)                      | (30,803)    |
|                                         | 1,208,189                     | 1,179,278   |

El movimiento del año a continuación:

Composición de saldos:

|                           | <u>Al 31 de diciembre del</u> |             |
|---------------------------|-------------------------------|-------------|
|                           | <u>2014</u>                   | <u>2013</u> |
| Saldo inicial             | 1,179,278                     | 1,899       |
| Adiciones y retiros netos | 69,586                        | 1,208,386   |
| Depreciación del año      | (40,674)                      | (31,007)    |
| Saldo final               | 1,208,189                     | 1,179,278   |

**8. ACTIVOS INTANGIBLES**

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

Composición de saldos:

|                                       |     | <u>Al 31 de diciembre del</u> |             |
|---------------------------------------|-----|-------------------------------|-------------|
|                                       |     | <u>2014</u>                   | <u>2013</u> |
| Derecho único de concesión            | (1) | 3,357,855                     | 3,357,855   |
| Gastos de desarrollo                  | (2) | 511,113                       | 511,113     |
| TOTAL                                 |     | 3,868,968                     | 3,868,968   |
| (-) Amortización derecho de concesión | (1) | (919,412)                     | (439,719)   |
| (-) Amortización gastos de desarrollo | (2) | (511,113)                     | (511,113)   |
|                                       |     | 2,438,443                     | 2,918,136   |

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

Composición derecho de concesión

|                          | <u>Al 31 de diciembre del</u> |             |
|--------------------------|-------------------------------|-------------|
|                          | <u>2014</u>                   | <u>2013</u> |
| Saldo inicial            | 2,918,136                     | 3,157,983   |
| Amortización del período | (479,693)                     | (239,847)   |
| Saldo final              | 2,438,443                     | 2,918,136   |

(2) Corresponde a valores incurridos antes de que las operaciones principales o actividad principal de la compañía hayan generado una cantidad de ingresos.

## 9. ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS ACTIVOS

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

| <u>Composición:</u>             | <u>Al 31 de diciembre del</u> |             |
|---------------------------------|-------------------------------|-------------|
|                                 | <u>2014</u>                   | <u>2013</u> |
| Activos por impuestos diferidos | 5,816                         | 3,656       |
| TOTAL                           | 5,816                         | 3,656       |

A continuación la composición de los activos por impuesto diferido:

| <u>Composición:</u>                                             | <u>Año 2014</u>      |                  |              |                    |
|-----------------------------------------------------------------|----------------------|------------------|--------------|--------------------|
|                                                                 | <u>Saldo inicial</u> | <u>Adiciones</u> | <u>Bajas</u> | <u>Saldo final</u> |
| <u>Diferencias temporarias activas</u>                          |                      |                  |              |                    |
| Intereses implícitos en otras cuentas por cobrar a relacionados | 16,619               | 20,556           | (10,738)     | 26,437             |
| TOTAL                                                           | 16,619               | 20,556           | (10,738)     | 26,437             |
| Tasa de impuesto a la renta                                     | 22%                  | 22%              | 22%          |                    |
| Activo por impuestos diferidos                                  | 3,656                | 4,522            | (2,362)      | 5,816              |
| TOTAL                                                           |                      |                  |              | 5,816              |

El movimiento del año a continuación:

| <u>Movimiento del año:</u> | <u>Al 31 de diciembre del</u> |             |
|----------------------------|-------------------------------|-------------|
|                            | <u>2014</u>                   | <u>2013</u> |
| Saldo inicial              | 3,656                         | -           |
| Adiciones                  | 4,522                         | 3,656       |
| Bajas                      | (2,362)                       | -           |
| Saldo final                | 5,816                         | 3,656       |

## 10. OBLIGACIONES BANCARIAS

Composición de saldos:

|                        | <u>Al 31 de diciembre del</u> |             |
|------------------------|-------------------------------|-------------|
|                        | <u>2014</u>                   | <u>2013</u> |
| <u>Bancos locales:</u> |                               |             |
| Banco promerica        | -                             | 129,509     |
| CARTINVEST             | -                             | 147,589     |
| Intereses por pagar    | 85,065                        | -           |
| Subtotal               | 85,065                        | 277,098     |

Bancos del exterior: Porción corriente de deuda a largo plazo

|                          |     |         |         |
|--------------------------|-----|---------|---------|
| Financiera Unión del Sur | (1) | 17,160  | 320,873 |
| Subtotal                 |     | 17,160  | 320,873 |
| Saldo final              |     | 102,225 | 597,971 |

(1) Prestamo destinado para la operación de la compañía, con un plazo de 1800 días y una tasa de interes de 10,00%; generando un saldo a largo plazo de USD \$1.529.476 y la porción corriente de USD \$17.160.

## 11. DOCUMENTOS POR PAGAR COMERCIALES

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

Composición:

|                          | <u>Al 31 de diciembre del</u> |             |
|--------------------------|-------------------------------|-------------|
|                          | <u>2014</u>                   | <u>2013</u> |
| Proveedores locales      | 394,583                       | 395,302     |
| Proveedores del exterior | 17,820                        | 17,820      |
| Proveedores locales NIIF | (43,135)                      | (21,872)    |
| TOTAL                    | 369,268                       | 391,250     |

## 12. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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



Composición saldos:

|                                     |     | <u>Al 31 de diciembre del</u> |             |
|-------------------------------------|-----|-------------------------------|-------------|
|                                     |     | <u>2014</u>                   | <u>2013</u> |
| Fideicomiso San Francisco           |     | 37,855                        | 37,855      |
| Partes relacionadas                 | (1) | 238,553                       | 253,891     |
| Anticipo clientes                   |     | 18,234                        | -           |
| Retenciones en a fuente             |     | 10,663                        | 2,788       |
| Impuesto al valor agregado - ventas |     | -                             | 8,056       |
| Otras cuentas por pagar             |     | 488                           | -           |
| TOTAL                               |     | 305,793                       | 302,590     |

(1) 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:

|                             |  | <u>Al 31 de diciembre</u> |             |
|-----------------------------|--|---------------------------|-------------|
|                             |  | <u>2014</u>               | <u>2013</u> |
| SFNC San Francisco          |  | 271,174                   | 262,189     |
| Adproin                     |  | 798                       | 1,615       |
| Educines                    |  | 981                       | 4,427       |
| Relacionados por pagar NIIF |  | (34,400)                  | (14,340)    |
| Subtotal                    |  | 238,553                   | 253,891     |

**13. OBLIGACIONES LABORALES**

Un detalle de las obligaciones laborales se resume a continuación:

Composición

|                    |  | <u>Al 31 de diciembre del</u> |             |
|--------------------|--|-------------------------------|-------------|
|                    |  | <u>2014</u>                   | <u>2013</u> |
| Nomina Por Pagar   |  | 15,684                        | 9,826       |
| Beneficios legales |  | 3,241                         | 4,230       |
| Seguridad social   |  | -                             | 235         |
| Otros beneficios   |  | -                             | 463         |
| TOTAL              |  | 18,926                        | 14,754      |

#### 14. PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

##### a) Situación fiscal –

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

La normativa tributaria vigente establece que la Administración Tributaria puede fiscalizar las operaciones de las compañías para los últimos 3 años (contados desde la fecha de presentación de las declaraciones de impuesto a la renta) o 6 años (contados desde la fecha en que debió presentarse la declaración de impuesto a la renta). Por lo tanto, en caso de que la Administración Tributaria lo requiera, los años 2014, 2013 y 2012 podrían estar sujetos a posibles procesos de determinación.

#### 15. OBLIGACIONES FINANCIERAS LARGO PLAZO

Un detalle de las obligaciones financieras largo plazo se resume a continuación:

| <u>Composición de saldos:</u> | <u>Al 31 de diciembre del</u> |             |
|-------------------------------|-------------------------------|-------------|
|                               | <u>2014</u>                   | <u>2013</u> |
| <u>Bancos locales y otros</u> |                               |             |
| Banco Promerica               | 1,277,307                     | 1,277,307   |
| Subtotal                      | 1,277,307                     | 1,277,307   |
| <u>Bancos del exterior</u>    |                               |             |
| Financiera Unión del Sur      | 1,529,476                     | 1,718,391   |
| Subtotal                      | 1,529,476                     | 1,718,391   |
| Saldo final                   | 2,806,783                     | 2,995,699   |

## 16. DEUDAS CON PARTES RELACIONADAS LARGO PLAZO

### Composición:

|                                        |     | <u>Al 31 de diciembre del</u> |             |
|----------------------------------------|-----|-------------------------------|-------------|
|                                        |     | <u>2014</u>                   | <u>2013</u> |
| Corporación de Promoción Universitaria | (1) | 3,615,965                     | 2,371,736   |
| Tinajero Villamar Patricio             |     | 884                           | 884         |
| TOTAL                                  |     | 3,616,849                     | 2,372,620   |

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

## 17. PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS

### Composición:

|                                 |  | <u>Al 31 de diciembre del</u> |             |
|---------------------------------|--|-------------------------------|-------------|
|                                 |  | <u>2014</u>                   | <u>2013</u> |
| Pasivos por impuestos diferidos |  | 17,058                        | 7,967       |
| TOTAL                           |  | 17,058                        | 7,967       |

A continuación la composición de los activos por impuesto diferido:

### Composición:

|                                                                      |  | <u>Año 2014</u>      |                  |              |                    |
|----------------------------------------------------------------------|--|----------------------|------------------|--------------|--------------------|
|                                                                      |  | <u>Saldo inicial</u> | <u>Adiciones</u> | <u>Bajas</u> | <u>Saldo final</u> |
| <b><u>Diferencias temporarias pasivas</u></b>                        |  |                      |                  |              |                    |
| Otras cuentas por pagar: Intereses implícitos en anticipos recibidos |  | 36,212               | 41,322           | -            | 77,535             |
| TOTAL                                                                |  | 36,212               | 41,322           | -            | 77,535             |
| Tasa de impuesto a la renta                                          |  | 22%                  | 22%              |              |                    |
| Pasivos por impuestos diferidos                                      |  | 7,967                | 9,091            | -            | 17,058             |
| TOTAL                                                                |  |                      |                  |              | 17,058             |

A continuación el movimiento del año:

| <u>Movimiento del año:</u> | <u>Al 31 de diciembre del</u> |             |
|----------------------------|-------------------------------|-------------|
|                            | <u>2014</u>                   | <u>2013</u> |
| Saldo inicial              | 7,967                         | -           |
| Adiciones                  | 9,091                         | 7,967       |
| Saldo final                | 17,058                        | 7,967       |

## 18. 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>        |
| <b><u>Activos financieros medidos al costo o costo amortizado:</u></b> |                               |                    |
| Efectivo y equivalentes                                                | 1,267                         | 1,924              |
| Otras cuentas por cobrar                                               | 385,160                       | 657,142            |
| Total activos financieros corrientes                                   | 386,427                       | 659,066            |
| <b><u>Pasivos financieros medidos al costo o costo amortizado:</u></b> |                               |                    |
| Obligaciones financieras a corto plazo                                 | 102,225                       | 597,971            |
| Cuentas por pagar comerciales                                          | 369,268                       | 391,250            |
| Otras cuentas por pagar                                                | 287,559                       | 299,802            |
| Obligaciones con partes relacionadas a largo plazo                     | 3,616,849                     | 2,372,620          |
| Total pasivos financieros corrientes                                   | 4,375,901                     | 3,661,643          |
| <b>Posición neta de instrumentos financieros</b>                       | <b>(3,989,474)</b>            | <b>(3,002,577)</b> |

## 19. GESTION DE RIESGOS FINANCIEROS

Como parte del giro normal de negocios, la Compañía se encuentra expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera significativa la situación financiera de la Compañía, el resultado de sus operaciones y su capacidad para generar

flujos en el futuro. Como parte de sus funciones, la Administración de la Compañía ha establecido procedimientos de información para:

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

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

**a) Riesgo de 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.

La compañía tiene un alto índice de endudamiento, no ha generado ingresos, por lo tanto tiene un alto riesgo de que no se puedan cubrir las obligaciones adquiridas

**b) 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.

**20. CAPITAL SOCIAL**

Composición de saldos:

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

## 21. COSTO DE VENTAS

El detalle del costo de ventas se resume a continuación:

| <u>Composición de saldos:</u>   | <u>Al 31 de diciembre del</u> |             |
|---------------------------------|-------------------------------|-------------|
|                                 | <u>2014</u>                   | <u>2013</u> |
| Remuneraciones a empleados      | -                             | 56,989      |
| Honorarios profesionales        | 1,300                         | 227,523     |
| Depreciación de activos fijos   | 41,763                        | 30,812      |
| Amortizaciones                  | 479,693                       | 439,719     |
| Renta infraestructura Panchonet | -                             | 536,812     |
| Servicios básicos               | 1,227                         | 52,519      |
| Gastos de viaje                 | -                             | 12,790      |
| Seguros y reaseguros            | 751                           | 439         |
| Transporte                      | -                             | 1,912       |
| Mantenimiento y reparaciones    | 50,601                        | 111,763     |
| Promoción y publicidad          | -                             | 85,786      |
| Otros costos                    | 19,554                        | 59,672      |
| Saldo final                     | 594,889                       | 1,616,738   |

La compañía presenta como costos de ventas, gastos que deben ser considerados como gastos de administración, por cuanto no existe Costo de ventas

## 22. GASTO DE VENTA - 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> |
| Impuestos, contribuciones y otros | 6,931                         | 4,311       |
| Gastos no deducibles              | -                             | 3,765       |
| Suministros y materiales          | -                             | 17,239      |
| Saldo final                       | 6,931                         | 25,314      |

### 23. 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              | 2,874                         | 49,316      |
| Honorarios, comisiones y otros          | 7,152                         | 2,250       |
| Depreciaciones                          | -                             | 195         |
| Mantenimiento y reparaciones            | -                             | (63,795)    |
| Transporte                              | -                             | 6           |
| Agua, energía, luz y telecomunicaciones | -                             | (5,813)     |
| Impuestos, contribuciones y otros       | 481                           | -           |
| Seguridad                               | -                             | 4,804       |
| Gastos no deducibles                    | 242,376                       | -           |
| Suministros                             | 70                            | -           |
| Saldo final                             | 252,953                       | (13,037)    |

### 24. HECHOS OCURRIDOS DESPUES DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

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

### 25. APROBACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

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