

INFORME DE COMISARIO

1 ENERO AL 31 DICIEMBRE 2014

EDUKIDS S.A.

EJERCICIO 2014

Del 1 de enero al 31 de diciembre del 2014

Contenido

Opinión	_____
Análisis financiero	_____
Estado de situación financiera	_____
_____	_____
Estado de flujo de efectivo	_____
Estado de cambio del patrimonio	_____
Notas a los estados financieros	_____

Abreviaturas usadas

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

Opinión

1. A LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS DE EDUKIDS S.A.

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

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

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

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

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

3. NORMAS LEGALES

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

INFORME DE COMISARIO

1 ENERO AL 31 DICIEMBRE 2014

4. DE LA REVISION

De la revisión desarrollada en mi calidad de Comisario de **EDUKIDS S.A.**, no se ha encontrado situaciones que pueden alterar de manera importante la información presentada en los Estados Financieros, así como en los libros sociales de la Compañía.

5. DE LA REVISION

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



1. Mario Alberto Reinoso Paredes
COMISARIO
30 de mayo de 2014

Análisis Financiero

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

En lo concerniente al Estado de Situación Financiera de la Compañía, el 90.28% de los Activos, corresponden a Activos no corrientes, en donde sus rubros más representativos son activos intangibles.

Por otro lado, los pasivos son a corto plazo en un 56.33% y están conformados en su mayor parte por Obligaciones financieras.

En relación a los resultados obtenidos, de acuerdo al análisis vertical presentado observamos que la Compañía durante el ejercicio económico 2014, desarrolló sus actividades con un total de Costos y Gastos de USD \$ 1'369.156; generando una pérdida del ejercicio después de participación trabajadores e Impuesto a la Renta de USD \$ 1'275.373.

Al 31 de diciembre del 2014 presenta pérdidas acumuladas por US\$ 1.923.368 lo que origina un patrimonio negativo de US\$ 3'197.941 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.

RAZONES FINANCIERAS

Índice de liquidez (Razón Corriente)

$$\text{Razón Corriente} = \frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}} = 0.48$$

La Razón Corriente muestra la capacidad de la Compañía para cubrir sus deudas a corto plazo con los activos a corto plazo, la Compañía al 31 de diciembre de 2014 muestra un índice de liquidez de 0.48, es decir, por cada dólar que la Compañía mantiene como deuda tiene un déficit de \$0,48, por lo tanto no puede cubrir con sus activos corrientes los pasivos corrientes.

Índice de endeudamiento

$$\text{Índice de endeudamiento} = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}} = 1.59$$

El índice de endeudamiento muestra la proporción de los activos que han sido financiados con deuda de terceros, en este caso podemos observar que corresponde al 159.46%, lo que indica todas las operaciones de la Compañía están siendo apalancadas con deuda. En su mayoría con instituciones financieras locales

Razón de Deuda sobre capital

$$\text{Deuda de Capital} = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Patrimonio}} = -2.01$$

Este índice financiero mide la proporción del pasivo total sobre el patrimonio de la Compañía, y observamos que el pasivo equivale a -2.01 veces el patrimonio, mientras mayor sea este ratio, mayor será el riesgo financiero

Razón de Patrimonio sobre Activo Total

$$\text{Patrimonio} - \text{Activo Total} = \frac{\text{Patrimonio}}{\text{Activo Total}} = -0.79$$

Es la relación que existe dentro de la estructura de capital entre los recursos proporcionados por los accionistas o dueños del capital y el activo total, en este caso significa que los accionistas de la Compañía, son dueños del -79.17% de los activos

INFORME DE COMISARIO

1 ENERO AL 31 DICIEMBRE 2014

Estado de situación financiera

EDUKIDS S.A.

ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA

31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2012

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

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

Natalia Rodriguez
Gerente General

Andres García
Contador General

INFORME DE COMISARIO

1 ENERO AL 31 DICIEMBRE 2014

EDUKIDS S.A.

ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA

31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2012

		<u>2014</u>	<u>2013</u>
Costos de ventas	20	(594,889)	(1,616,738)
Utilidad bruta		<u>(594,889)</u>	<u>(1,616,738)</u>
Gastos de venta	21	(6,931)	(25,314)
Gastos operativos	22	(252,953)	13,037
Utilidad operativa		<u>(854,773)</u>	<u>(1,629,015)</u>
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		<u><u>(1,275,373)</u></u>	<u><u>(1,793,914)</u></u>

Natalia Rodriguez
Gerente General

Andres García
Contador General

INFORME DE COMISARIO

1 ENERO AL 31 DICIEMBRE 2014

Estado de flujo de efectivo

EDUKIDS S.A.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2012

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Flujo de efectivo de las actividades de operación:		
Efectivo procedente de clientes	105,988	347,907
Efectivo pagado a proveedores	1,573,207	(631,285)
Efectivo pagado por intereses	(409,395)	(104,987)
Efectivo pagado por impuestos	4,479	22,643
Efectivo neto provisto (utilizado) por (en) las actividades de operación	1,274,279	(365,723)
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:		
Adiciones de activos fijos	(69,586)	(1,208,182)
Investigación y desarrollo	-	(710,985)
Efectivo neto provisto (utilizado) por (en) las actividades de inversión	(69,586)	(1,919,167)
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Efectivo procedente de obligaciones bancarias	(921,514)	1,061,594
Efectivo procedente de obligaciones bancarias largo plazo	-	(1,344)
Prestamos a largo plazo	1,510,078	1,205,624
Dividendos pagados	(1,793,914)	-
Efectivo neto provisto (utilizado) por (en) las actividades de financiamiento	(1,205,351)	2,265,874
Flujos de efectivo netos del año	(657)	(19,016)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	1,924	20,941
Efectivo y equivalentes de efectivo al fin del año	<u>1,267</u>	<u>1,924</u>

Natalia Rodríguez
Gerente General

Andrés García
Contador General

INFORME DE COMISARIO

1 ENERO AL 31 DICIEMBRE 2014

EDUKIDS S.A.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2012

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Flujo de efectivo de las actividades de operación:		
Resultados del año	518,541	(1,793,914)
Más (menos) cargos (créditos) a resultados que no representan		
movimiento de efectivo:		
Depreciación de activos fijos	40,674	30,803
Amortizaciones	479,693	950,832
(Ganancia) pérdida en venta de activos fijos	(50,657)	(36,212)
(Ganancia) pérdida OTROS GASTOS	27,487	747,585
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar comerciales	105,203	341,778
Gastos pagados por anticipado	146,285	(442,370)
Cuentas por pagar comerciales	8,616	312,714
Pasivos por impuestos corrientes	4,479	22,643
Anticipos clientes	(6,042)	6,042
Otras pasivos corrientes	-	(505,623)
Efectivo neto provisto (utilizado) por (en) las actividades de operación	<u>1,274,279</u>	<u>(365,723)</u>

Natalia Rodriguez
Gerente General

Andrés García
Contador General

INFORME DE COMISARIO

1 ENERO AL 31 DICIEMBRE 2014

Estado de cambio del patrimonio

EDUKIDS S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2012

	Capital asignado	Aportes para futuras capitalizaciones	Resultados acumulados		Total patrimonio neto
			Pérdidas acumuladas	Resultados del año	
SALDOS AL 01 DE ENERO DEL 2013	800	1,769,116	-	(129,454)	1,640,462
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)
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013	800	-	(129,454)	(1,793,914)	(1,922,568)
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)
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014	800	-	(1,923,368)	(1,275,373)	(3,197,941)

Natalia Rodriguez
Gerente General

Andres García
Contador General

Notas a los estados financieros

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

POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

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.

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

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

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

INFORME DE COMISARIO

1 ENERO AL 31 DICIEMBRE 2014

1. 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	755	1,809
Banco Internacional	12	115
Cajas	500	-
TOTAL	1,267	1,924

2. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

A continuación un detalle de las otras cuentas por cobrar

Composición de saldos:

		Al 31 de diciembre del	
		<u>2014</u>	<u>2013</u>
Partes vinculadas	(1)	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

Composición partes relacionadas:

		Al 31 de diciembre del	
		<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

INFORME DE COMISARIO

1 ENERO AL 31 DICIEMBRE 2014

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

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:

PROVEEDOR	<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
TOTAL ANTICIPO	106,599

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	16,619	-
Nuevas provisiones	-	16,619
Utilizacion de provisiones	(4,427)	-
Saldo final	12,192	16,619

INFORME DE COMISARIO

1 ENERO AL 31 DICIEMBRE 2014

3. 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

4. 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

INFORME DE COMISARIO

1 ENERO AL 31 DICIEMBRE 2014

5. ACTIVOS INTANGIBLES

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

<u>Composición de saldos:</u>		<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

El movimiento del derecho de concesión se detalla a continuación:

<u>Composición derecho de concesión</u>	<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

6. 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

INFORME DE COMISARIO

1 ENERO AL 31 DICIEMBRE 2014

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	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:

Movimiento del año:

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

7. OBLIGACIONES BANCARIAS

Composición de saldos:

	Al 31 de diciembre del	
	<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

INFORME DE COMISARIO

1 ENERO AL 31 DICIEMBRE 2014

8. DOCUMENTOS POR PAGAR COMERCIALES

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

<u>Composición:</u>	<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

9. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

<u>Composición saldos:</u>	<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

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:

<u>Composición partes relacionadas:</u>	<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

INFORME DE COMISARIO

1 ENERO AL 31 DICIEMBRE 2014

10. OBLIGACIONES LABORALES

Un detalle de las obligaciones laborales se resume a continuación:

<u>Composición</u>	<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

PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

11. 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

INFORME DE COMISARIO

1 ENERO AL 31 DICIEMBRE 2014

12. 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.

13. 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>
Diferencias temporarias pasivas					
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

INFORME DE COMISARIO

1 ENERO AL 31 DICIEMBRE 2014

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

14. 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	1,267	1,924
Otras cuentas por cobrar	385,160	657,142
Total activos financieros corrientes	386,427	659,066
<u>Pasivos financieros medidos al costo o costo amortizado:</u>		
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
Posición neta de instrumentos financieros	(3,989,474)	(3,002,577)

INFORME DE COMISARIO

1 ENERO AL 31 DICIEMBRE 2014

15. CAPITAL SOCIAL

Composición de saldos:

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

16. COSTO DE VENTAS

El detalle del costo de ventas se resume a continuación:

Composición de saldos:

	Al 31 de diciembre del	
	<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

17. 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:

Composición de saldos:

	Al 31 de diciembre del	
	<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

INFORME DE COMISARIO

1 ENERO AL 31 DICIEMBRE 2014

18. 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)