

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de

EDUCINES EDUCACION Y ENTRETENIMIENTO S.A.

10 de abril del 2015

Estados financieros Auditados

1. Hemos auditado el estado de situación financiera adjunto de EDUCINES EDUCACION Y ENTRETENIMIENTO 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 15 de junio del 2014, el mismo que contiene una opinión con siete salvedades que se transcriben a continuación:

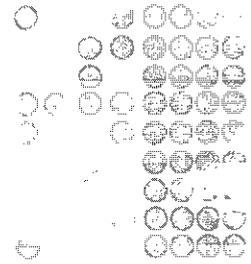
No nos fue posible satisfacernos sobre la razonabilidad de los saldos iniciales al 1 de enero del 2013. Los saldos iniciales de activos ascienden a US\$ 12.878.406, de pasivos ascienden a US\$ 7.381.305, de patrimonio ascienden a US\$ 5.497.101, que incluye una pérdida de US\$ 183.829.

Al 31 de diciembre del 2013, no pudimos verificar la razonabilidad de los saldos por cobrar y por pagar con partes relacionadas por US\$ 620.036 en activo, US\$ 1.638.993 en pasivo corto plazo, y US\$ 7.937.158 en pasivo largo plazo.

No nos fue posible determinar la razonabilidad de la cuenta por cobrar a la compañía MOIB Managment Development, cuyo saldo asciende a US\$ 410.000. Tampoco hemos recibido respuesta a nuestra confirmación de saldos que nos permita determinar el valor de la cuenta por cobrar.

No nos fue posible determinar la razonabilidad de la obligación con Cartinvest, que al 31 de diciembre del 2013 asciende a US\$ 967.662.

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\$ 271.821, los mismos que no han sido contabilizados. Adicionalmente sobre estos contratos se han realizado pagos por US\$ 440.913, que se encuentran registrados en la cuenta Anticipo Proveedores, que deben ser determinados como parte del activo o gasto

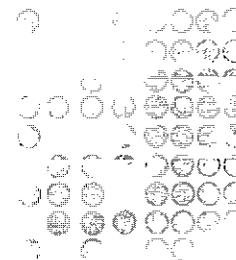
Al 31 de diciembre del 2013 presenta pérdidas acumuladas por US\$ 5.126.609 lo que origina un patrimonio negativo de US\$ 5.026.184 entrado así en causal de disolución según legislación vigente en el Ecuador. Adicionalmente existe un alto índice de endeudamiento con Instituciones financieras y con partes 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 y las acciones a tomar para mejorar los resultados. 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.

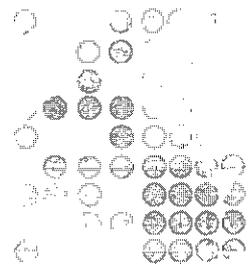
Opinión del auditor independiente

Salvedad por limitación al alcance

5. Al 31 de diciembre del 2014, no pudimos verificar la razonabilidad de los saldos por cobrar y por pagar con partes relacionadas por US\$ 678.240 en activo, y US\$ 1.657.092 en pasivo largo plazo.

Salvedad por desviación a principios contables

6. Al 31 de diciembre del 2014 presenta pérdidas acumuladas por US\$ 8.391.047 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. También presenta un margen bruto en ventas negativos, lo que indica que la operación no está cubriendo ni los costos mínimos de operación. No existe un pronunciamiento por parte de la administración y los accionistas sobre el futuro de la compañía y las acciones a tomar para mejorar los resultados. Por lo tanto los estados financieros presentados deber ser leídos como una empresa en marcha.
7. En nuestra opinión, excepto por los ajustes que pudieran resultar de los asuntos mencionados en el párrafo 5 y los efectos del asunto mencionados en el párrafo 6 los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes la situación financiera de EDUCINES EDUCACION Y



ENTRETENIMIENTO 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

8. 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

**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)**

EDUCINES EDUCACION Y ENTRETENIMIENTO 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>
ACTIVO			
ACTIVO CORRIENTE			
Efectivo y equivalentes	4	91,612	72,956
Deudores comerciales	5	1,949	6,487
Otras cuentas por cobrar	6	1,465,938	1,949,988
Activos por impuestos corrientes	7	39,419	21,301
Inventarios	8	9,943	11,512
Gastos anticipados	9	1,992	10,250
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		1,610,854	2,072,494
ACTIVO NO CORRIENTE			
Propiedades y Equipo	10	5,008,103	5,680,911
Activos intangibles	11	3,215,665	3,848,255
Activos por Impuestos diferidos	12	8,669	2,938
TOTAL ACTIVOS		9,843,291	11,604,598

EDUCINES EDUCACION Y ENTRETENIMIENTO S.A.
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
31 DE DICIEMBRE DEL 2014 y 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)

		Al 31 de diciembre de:	
	Nota:	<u>2014</u>	<u>2013</u>
PASIVO Y PATRIMONIO			
PASIVO CORRIENTE			
Obligaciones financieras		-	2,020,846
Cuentas por pagar comerciales	13	1,294,071	1,363,806
Otras cuentas por pagar	14	1,884,471	1,675,217
Obligaciones laborales	15	19,778	56,570
TOTAL PASIVO CORRIENTE		3,198,320	5,116,439
PASIVO A LARGO PLAZO			
Obligaciones financieras a largo plazo	16	4,698,452	3,536,240
Deudas partes relacionadas a largo plazo	17	1,759,863	7,937,158
Beneficios laborales largo plazo	18	7,937	4,381
Pasivos por impuestos diferidos	19	72,823	36,564
PATRIMONIO (Véase Estado Adjunto)		105,898	(5,026,184)
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		9,843,291	11,604,598

Natalia Rodriguez
Gerente General

Andres García
Contador General

EDUCINES EDUCACION Y ENTRETENIMIENTO S.A.
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 y 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)

		<u>2014</u>	<u>2013</u>
Ventas Netas	23	1,619,411	1,961,487
Costos de ventas	24	(2,829,650)	(3,380,867)
Utilidad bruta		<hr style="width: 100%; border: 0.5px solid black; margin-bottom: 5px;"/> (1,210,239)	<hr style="width: 100%; border: 0.5px solid black; margin-bottom: 5px;"/> (1,419,380)
Gastos de venta	25	(712,691)	(677,253)
Gastos operativos	26	(512,940)	(2,673,984)
Utilidad operativa		<hr style="width: 100%; border: 0.5px solid black; margin-bottom: 5px;"/> (2,435,870)	<hr style="width: 100%; border: 0.5px solid black; margin-bottom: 5px;"/> (4,770,617)
Otros ingresos		190,385	171,957
Ingresos financieros		-	-
Otros ingresos		190,385	171,957
Otros egresos		(734,546)	(344,120)
Gastos financieros		(531,840)	(344,120)
Otros Egresos		(202,706)	-
Utilidad neta integral total		<hr style="width: 100%; border: 0.5px solid black; margin-bottom: 5px;"/> (2,980,031) <hr style="width: 100%; border: 1.5px solid black;"/>	<hr style="width: 100%; border: 0.5px solid black; margin-bottom: 5px;"/> (4,942,781) <hr style="width: 100%; border: 1.5px solid black;"/>

Natalia Rodriguez
Gerente General

Andres García
Contador General

EDUCINES EDUCACION Y ENTRETENIMIENTO S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 y 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital asignado	Aportes para futuras capitalizaciones	Resultados acumulados			Total patrimonio neto
			Pérdidas acumuladas	Adopción de las NIIF por primera vez	Resultados del año	
SALDOS AL 01 DE ENERO DEL 2013	100,000	5,580,505	-	426	(183,830)	5,497,101
Transferencia a Resultados Acumulados	-	-	(183,830)	-	183,830	-
Reclasificación cuentas por pagar	-	(5,580,505)	-	-	-	(5,580,505)
Resultado Integral Total del Año (Ganancia o pérdida del ejercicio)	-	-	-	-	(4,942,780)	(4,942,780)
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013	100,000	-	(183,830)	426	(4,942,780)	(5,026,184)
Transferencia a Resultados Acumulados	-	-	(4,942,780)	-	4,942,780	-
Reclasificación de cuentas	-	-	(287,887)	-	-	(287,887)
Aportes para futuras capitalizaciones	-	8,400,000	-	-	-	8,400,000
Resultado Integral Total del Año (Ganancia o pérdida del ejercicio)	-	-	-	-	(2,980,031)	(2,980,031)
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014	100,000	8,400,000	(5,414,497)	426	(2,980,031)	105,898

Natalia Rodriguez
Gerente General

Andres García
Contador General

EDUCINES EDUCACION Y ENTRETENIMIENTO S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresado en dólares)

2014

Flujo de efectivo de las actividades de operación:	
Efectivo procedente de clientes	1,623,949
Efectivo pagado a proveedores	(1,853,615)
Efectivo pagado por obligaciones laborales	(316,244)
Efectivo pagado por intereses	(531,840)
Efectivo pagado por impuestos	
Efectivo provisto (pagado) por otros ingresos y egresos	(12,321)
Efectivo neto provisto (utilizado) por (en) las actividades de	(1,090,072)
Adiciones de activos fijos	(1,540)
Otras entradas y salidas de efectivo	(5,731)
Efectivo neto provisto (utilizado) por (en) las actividades de inversión	(7,270)
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:	
Efectivo procedente de obligaciones largo plazo	(6,996,115)
Aportes en efectivo de los accionistas	8,400,000
Otras entradas y salidas	(287,887)
Efectivo neto provisto (utilizado) por (en) las actividades de	1,115,998
Flujos de efectivo netos del año	18,656
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	72,956
Efectivo y equivalentes de efectivo al fin del año	<u>91,612</u>

Natalia Rodriguez
Gerente General

Andrés García
Contador General

EDUCINES EDUCACION Y ENTRETENIMIENTO S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)

2014

Flujo de efectivo de las actividades de operación:

Resultados del año (2,980,031)

Más (menos) cargos (créditos) a resultados que no representan movimiento de efectivo:

Depreciación de activos fijos y amortizaciones 1,306,938

Jubilación Patronal 3,555

Cambios en activos y pasivos:

Cuentas por cobrar comerciales 488,587

Inventarios 1,568

Gastos pagados por anticipado (9,860)

Cuentas por pagar comerciales 139,518

Otros pasivos (40,347)

Efectivo neto provisto (utilizado) por (en) las actividades de operación (1,090,072)

Natalia Rodriguez
Gerente General

Andrés García
Contador General

**EDUCINES EDUCACION Y ENTRETENIMIENTO 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.-

EDUCINES EDUCACION Y ENTRETENIMIENTO S.A., fue constituida el 27 de julio de 2010, mediante escritura pública inscrita en el Registro Mercantil el 30 de noviembre de 2010.

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

1. Administración, promoción, manejo, operación y arrendamiento de teatros, salas y sistemas de proyección cinematográfica digital y de gran formato.
2. Desarrollo, realización, organización, impulso administración, y asesoría de eventos publicitarios, convenciones capacitaciones.
3. Soporte en marketing, promoción, organización manejo y promociones de eventos.

Con fecha 18 de diciembre de 2012, se procedió a realizar una reforma al objeto social de la compañía, entre otros se incluye

4. Proyección y exhibición de producciones cinematográficas, nacionales e internacionales, para lo cual podrá adquirir, distribuir y comercializar, importar y exportar películas y producciones cinematográficas.

Administrar, manejar, desarrollar, impulsar, promocionar, posicionar y explotar complejos de salas, de cine, teatros, formatos IMAX.

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 EDUCINES EDUCACION Y ENTRETENIMIENTO 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\$ 4.418.129 más el correspondiente 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.

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.

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

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

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

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

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

2.5 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	10
Muebles, enseres y equipos	10
Equipo de computación software	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.

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. Planes de beneficios definidos

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

c) Beneficios por terminación.-

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

2.9 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.

Para los años 2014 y 2013, el impuesto a la renta reconocido en los resultados del período que se informa fue establecido con base en el valor determinado como impuesto a la renta causado.

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.

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

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. Deudores comerciales
3. Otras cuentas por cobrar

a) Reconocimiento inicial y des-reconocimiento

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

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

b) Clasificación de activos financieros.-

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

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:

<u>Composición de saldos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Bancos		
Banco del Pichincha	16,511	28,095
Banco Internacional	24,442	26,168
Banco del Austro	29,578	11,065
Austrobank	-	(310)
Cajas	21,081	7,938
TOTAL	91,612	72,956

5. DEUDORES COMERCIALES

A continuación un detalle de clientes

<u>Composición de saldos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Clientes	2,101	6,658
Clientes NIIFS	(151)	(171)
	1,949	6,487

6. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

A continuación un detalle de las otras cuentas por cobrar

<u>Composición de saldos:</u>		<u>Al 31 de diciembre del</u>	
		<u>2014</u>	<u>2013</u>
Partes vinculadas	(1)	203,317	620,036
Anticipos a proveedores	(2)	746,356	440,913
Impuesto al valor agregado		472,460	460,696
Empleados		968	-
Otras cuentas por cobrar	(3)	42,837	428,343
TOTAL		1,465,938	1,949,988

(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:

<u>Composición partes relacionadas:</u>		<u>Al 31 de diciembre del</u>	
		<u>2014</u>	<u>2013</u>
Prestamos:			
SFNC SAN FRANCISCO		70,017	70,017
FIDEICOMISO PASEO SAN FRANCISCO		-	531,282
OTRAS CUENTAS POR COBRAR NIIF		(2,661)	(69,540)
Anticipos:			
ADPROIN		21,356	26,089
SFNC SAN FRANCISCO		113,624	57,760
EDUKIDS S.A.		981	4,427
TOTAL		203,317	620,036

(2) La composición de 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		866,675	454,097
Anticipos a proveedores NIIF		(120,319)	(13,184)
TOTAL		746,356	440,913

El movimiento de la provisión deterioro de los anticipos a proveedores a continuación:

<u>Movimientos de la provisión:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo inicial	13,184	-
Nuevas provisiones	107,134	13,184
Saldo final	120,319	13,184

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

<u>Composición otras cuentas por cobrar:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
MOIB Management Development	-	410,000
Cuentas por cobrar tarjetas de crédito	2,837	18,343
Garantias peliculas	40,000	-
TOTAL	42,837	428,343

7. ACTIVO POR IMPUESTO CORRIENTE

Un detalle de los activos por impuesto corriente se resume a continuación:

<u>Composición de saldos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Retenciones en la Fuente	39,419	21,301
TOTAL	39,419	21,301

8. INVENTARIOS

Un detalle de los inventarios se resume a continuación:

Composición de saldos:

	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Inventario de Producto para la venta	9,943	11,512
TOTAL	9,943	11,512

9. 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	1,992	10,250
TOTAL	1,992	10,250

10. 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>
Instalaciones	6,133,356	6,133,356
Muebles y enseres	11,624	10,224
Equipo de oficina	6,719	6,580
Equipo de computación	164,011	164,011
Software	13,733	13,733
TOTAL	6,329,443	6,327,903
Depreciacion acumulada de activos fijos	(1,321,339)	(646,992)
	5,008,103	5,680,911

El movimiento del año a continuación:

Composición de saldos:

	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo inicial	5,680,911	4,882,416
Adiciones bajas (neto)	1,540	1,445,487
Depreciación del año	(674,348)	(646,992)
Saldo final	5,008,103	5,680,911

11. ACTIVOS INTANGIBLES

Un resumen de los activos intangibles 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)	4,428,129	4,428,129
Gastos de desarrollo	(2)	2,046,249	2,046,249
TOTAL		6,474,378	6,474,378
(-) Dep. acum derecho de concesión		(1,212,464)	(579,874)
(-) Amortización gastos de desarrollo		(2,046,249)	(2,046,249)
		3,215,665	3,848,255

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

Composición derecho único concesión

	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo inicial	3,848,255	4,164,550
Amortización del período	(632,590)	(316,295)
Saldo final	3,215,665	3,848,255

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

12. 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	8,669	2,938
TOTAL	8,669	2,938

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	13,356	27,485	(1,436.17)	39,405
TOTAL	13,356	27,485	(1,436.17)	39,405
Tasa de impuesto a la renta	22%	22%	22%	
Activo por impuestos diferidos	2,938	6,047	(316.00)	8,669
TOTAL				8,669

13. 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	1,386,976	1,423,536
Proveedores del exterior	1,210	4,210
Proveedores locales NIIF	(94,116)	(63,940)
TOTAL	1,294,071	1,363,806

14. 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>
Partes relacionadas	(1) 1,566,787	1,638,993
Impuestos a espectáculos públicos	301,090	30,433
Retenciones en a fuente	16,160	5,791
Otras cuentas por pagar	434	-
TOTAL	1,884,471	1,675,217

(1) Corresponde a préstamos entre las relacionadas destinados para capital de trabajo,

<u>Composición partes relacionadas:</u>	<u>Al 31 de diciembre</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Prestamos:		
Adproin	1,628,564	1,628,564
Edukids S.A.	51,848	51,848
Relacionados por pagar NIIF	(236,896)	(71,839)
Anticipos		
Adproin	116,071	19,291
SFNC San Francisco	1,000	11,130
Edukids S.A.	6,200	-
Subtotal	1,566,787	1,638,993

15. 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	1,081	21,235
Beneficios legales	14,958	25,933
Seguridad social	3,740	5,185
Otros beneficios	-	4,216
TOTAL	19,778	56,570

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.

16. 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	2,407,820	2,407,820
Cartinvest S.A.	575,964	-
Subtotal	2,983,784	2,407,820
<u>Bancos del exterior</u>		
Financiera union del Sur	1,714,668	1,128,420
Subtotal	1,714,668	1,128,420
Saldo final	4,698,452	3,536,240

17. DEUDAS CON PARTES RELACIONADAS LARGO PLAZO

Un detalle de las deudas con partes relacionadas a largo plazo se resume a continuación:

<u>Composición:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Corporación de Promoción Universitaria	1,703,495	7,880,790
Tinajero Villamar Patricio	56,368	56,368
TOTAL	1,759,863	7,937,158

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

18. BENEFICIOS LABORALES A LARGO PLAZO

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

<u>Composición</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Jubilación Patronal	6,707	3,734
Desahucio	1,230	648
Total beneficios laborales a largo plazo	7,936.74	4,381

19. PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS

Un detalle de los pasivos por impuestos diferidos se resume a continuación:

<u>Composición:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Pasivos por impuestos diferidos	72,823	36,564
TOTAL	72,823	36,564

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</u>				
Otras cuentas por pagar: Intereses implícitos en anticipos recibidos	166,199	221,734	(56,921.18)	331,011
TOTAL	166,199	221,734	(56,921.18)	331,011
Tasa de Impuesto a la Renta	22%	22%	22%	-
Pasivos por impuestos diferidos	36,564	48,781	(12,522.66)	72,823
TOTAL				72,823

20. 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	91,612	72,956
Deudores comerciales	1,949	6,487
Otras cuentas por cobrar	1,465,938	1,949,988
Total activos financieros corrientes	1,559,499	2,029,431
<u>Pasivos financieros medidos al costo o costo amortizado:</u>		
Obligaciones financieras a corto plazo	-	2,020,846
Cuentas por pagar comerciales	1,294,071	1,363,806
Otras cuentas por pagar	1,868,311	1,669,426
Obligaciones con partes relacionadas a largo plazo	1,759,863	7,937,158
Total pasivos financieros corrientes	4,922,244	12,991,236
Posición neta de instrumentos financieros	(3,362,745)	(10,961,805)

21. 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 crédito

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

Las políticas adoptadas por la Administración de la compañía han permitido que la cartera se recupere con relación a años pasados, en donde se produjeron muchos problemas de incobrabilidad que se han venido solucionando.

b) Riesgo de liquidez

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

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

c) Riesgo de capital

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

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

22. CAPITAL SOCIAL

Composición de saldos:

	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Capital suscrito	100,000	100,000
Saldo final	100,000	100,000

23. INGRESOS

El detalle de los ingresos se resume a continuación:

<u>Composición de saldos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Ventas de bienes	450,280	479,189
Ventas de Servicios	1,169,131	1,482,298
Saldo final	1,619,411	1,961,487

24. 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>
Materiales	154,150	166,220
Mano de obra directa	-	6,040
Honorarios, comisiones y otros	12,504	104,682
Mantenimiento y reparaciones	438,943	64,988
Promoción y publicidad	19,162	99,115
Seguros y reaseguros (primas y cesiones)	34,354	26,078
Transporte	25,498	1,920
Gastos de gestión	-	295
Gastos de viaje	-	11,904
Agua, energía, luz y telecomunicaciones	77,394	52,115
Depreciación de activos fijos	674,348	1,049
Amortizaciones	632,590	2,129,145
Otros costos	760,708	717,316
Saldo final	2,829,650	3,380,867

25. GASTOS DE VENTA - COMPOSICIÓN

A continuación se muestra un detalle de la composición de los gastos de venta, 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	255,765	358,696
Honorarios, comisiones y otros	-	4,500
Promoción y publicidad	-	21,260
Transporte	-	1,103
Gastos de gestión	-	21
Gastos de viaje	-	510
Impuestos, contribuciones y otros	-	33,625
IVA cargado al gasto	116,176	16,652
Impuestos a espectáculos públicos	310,222	39,166
Suministros y materiales	-	3,148
Otros gastos	30,528	198,572
Saldo final	712,691	677,252.98

26. 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	23,687	274,047
Honorarios, comisiones y otros	35,029	132,574
Depreciaciones	-	1,226,223
Mantenimiento y reparaciones	737	313,363
Impuesto a salida de divisas	3,297	-
Seguros y reaseguros (primas y cesiones)	-	41,854
Transporte	-	12,801
Gastos de gestión	7,941	15,758
Gastos de viaje	-	7,058
Agua, energía, luz y telecomunicaciones	2,433	118,123
Impuestos, contribuciones y otros	-	355,756
Gastos no deducibles	419,440	-
Suscripciones y afiliaciones	131	-
Suministros	14,234	-
Otros gastos	6,011	176,426
Saldo final	512,940	2,673,984

27. 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.

28. 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.