



**EDUCINES EDUCACION Y
ENTRETENIMIENTO S.A.
ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

INDICE

Informe de los auditores independientes
Estado de situación financiera
Estado de resultados integrales
Estado de cambios en el patrimonio
Estado de flujos de efectivo
Notas explicativas a los estados financieros

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas

Educines Educación y Entretenimiento S.A.

Quito, 30 de abril del 2017

Opinión calificada

Hemos auditado los estados financieros de Educines Educación y Entretenimiento S.A. (la "Compañía"), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2016 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, excepto por los posibles efectos, cuantificados o no, de los asuntos descritos en la sección "Fundamentos de la opinión calificada", los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de Educines Educación y Entretenimiento S.A. al 31 de diciembre del 2016 y el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Fundamentos de la opinión calificada

No fue posible satisfacer sobre la razonabilidad del rubro Cuentas por pagar a compañías relacionadas que, al 31 de diciembre del 2016, ascendieron a US\$1,572,683 y, por lo tanto sobre los posibles ajustes sobre el patrimonio al 31 de diciembre del 2016 y sobre el resultado del ejercicio terminado en esa fecha, debido a que no fuimos proporcionados con la documentación soporte que demuestre la existencia de dicho pasivo.

Adicionalmente, no nos fue posible concluir sobre la razonabilidad de los saldos al 31 de diciembre del 2015 (saldos iniciales) de los rubros Aportes para futuras capitalizaciones por US\$2,679,051, Cuentas por cobrar a cobrar a compañías relacionadas por US\$167,789, y Cuentas por pagar a compañías relacionadas por US\$1,463,063 y, por lo tanto, sobre los posibles efectos en el resultado del ejercicio del 2016. La Compañía reconoció con cargo a los gastos administrativos del 2016 amortizaciones de años anteriores asociadas con el activo intangible "derecho único de concesión" por US\$266,956, esto con el fin de presentar razonablemente el rubro activo intangible. En consecuencia, la pérdida del año 2016 se encuentra sobrestimada por US\$266,956.

Educines Educación y Entretenimiento S.A.
Quito, 30 de abril del 2017

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección “Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros”.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y apropiada para expresar nuestra opinión calificada de auditoría.

Independencia

Somos independientes de Educines Educación y Entretenimiento S.A. de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores y hemos cumplido con nuestras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requisitos.

Asunto que requiere énfasis

La Compañía, al 31 de diciembre del 2016, presenta en sus estados financieros pérdidas acumuladas por US\$4,265,267, las cuales exceden el máximo permitido por la legislación vigente y colocan a la entidad en causal de disolución, a menos que los accionistas propongan alternativas de solución y colocación de la Superintendencia de Compañías. La Administración ha establecido ciertas medidas destinadas a alcanzar un nivel apropiado de rentabilidad en el largo plazo, entre las cuales se considera los aportes para futuras capitalizaciones en efectivo para apalancar el crecimiento del negocio (2016: US\$1,490,881 y 2015: US\$2,418,500). Con base en los planes y expectativas y el apoyo de sus accionistas, la Administración ha elaborado los estados financieros de la Compañía con base en principios de contabilidad aplicables a una empresa en marcha. Por lo tanto, dichos estados no incluyen los efectos de los ajustes y reclasificaciones, si los hubiere, que podrían ser necesarios en el evento de que los planes y expectativas antes mencionados, no llegaran a materializarse y la Compañía se viera obligada a realizar sus activos y cancelar sus pasivos en una forma distinta a la del curso normal de los negocios y por montos que difieran de los expuestos en los estados financieros.

Nuestra opinión no es calificada por este asunto.

Otros asuntos

Los estados financieros de Educines Educación y Entretenimiento S.A. por el año terminado el 31 de diciembre del 2015, preparados antes de los ajustes mencionados en la Nota 2.2., fueron auditados por otros auditores, cuyo dictamen de auditoría, fechado 12 de abril del 2016, expresó una opinión calificada indicando lo siguiente: “(i) no se recibieron contestaciones a las cartas de confirmación enviadas a los asesores legales. Por lo tanto no se pudo determinar la existencia o no de contingencias o pasivos no registrados, ii) al 31 de diciembre del 2015, no se pudo verificar la razonabilidad de los saldos por cobrar y por pagar con partes relacionadas por US\$167,788 en activo y US\$1,406,695 en pasivos corrientes y US\$56,368 en pasivos no corrientes, iii) la Compañía procedió a transferir las deudas con compañías relacionadas e instituciones financieras por US\$2,102,926 a cuentas por pagar a su accionista principal Corporación de Promoción Universitaria, por cuanto esta empresa asume estas obligaciones existentes. Adicionalmente se compensaron cuentas con su relacionada Edukids S.A. y la Corporación de Promoción Universitaria por US\$1,387,922. No se nos proporcionó documentos de aceptación y respaldo de estas obligaciones por su principal accionista, iv) no pudimos satisfacer sobre la razonabilidad de las

obligaciones existentes con Carinvest que al 31 de diciembre del 2015 ascendió a US\$88,324, v) al 31 de diciembre del 2015, se transfirieron a aportes futuras capitalizaciones un valor de US\$2,418,500, provenientes de las obligaciones con la Corporación Universitaria. Lo que se encuentra en proceso de aprobación y legalización por parte de la Junta General de Accionistas, vi) al 31 de diciembre del 2015, se procedió a compensar créditos de su principal accionista la Corporación de Promoción Universitaria, con pérdidas acumuladas por US\$8,139,449, compensación que se encuentra en proceso de aprobación y legalización por parte de la Junta General de Accionistas, vii) al 31 de diciembre del 2015 existe un alto índice de endeudamiento con instituciones financieras y con partes relacionadas, las que no podrán ser canceladas si la Compañía no genera ingresos. También presenta un margen bruto en ventas negativo, 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 Accionistas sobre el futuro de la Compañía y las acciones a tomar para mejorar los resultados. Por lo tanto los estados financieros presentados deben ser leídos como una empresa en marcha ”.

Como parte de nuestra auditoría de los estados financieros de 2016, hemos auditado también los ajustes mencionados en la Nota 2.2 que fueron efectuados por la Compañía para reestructurar los estados financieros del año 2015, preparados para fines comparativos. En nuestra opinión, tales ajustes son apropiados y fueron correctamente efectuados. No fuimos contratados para auditar, revisar o aplicar cualquier otro procedimiento sobre los estados financieros de la Compañía referentes al ejercicio 2015, por consecuencia, no expresamos una opinión o cualquier otra forma de pronunciamiento sobre los estados financieros de 2015 tomados en su conjunto.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

La Administración de Educines Educación y Entretenimiento S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía de continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con empresa en marcha y utilizando el principio contable de empresa en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa más realista para evitar el cierre de sus operaciones.

Los encargados de la Administración de la entidad son los responsables de la supervisión del proceso de elaboración de la información financiera de la Compañía.

Responsabilidad del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener una seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea por fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada con Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte un error material cuando existe. Los errores materiales pueden surgir de fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en su conjunto podrían razonablemente influir en las decisiones económicas que los

usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También como parte de nuestra auditoría:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a un fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la vulneración del control interno.

- Obtengamos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficiencia del control interno de la entidad.

- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y que las estimaciones contables sean razonables así como las respectivas divulgaciones efectuadas por la Administración.

- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, del principio contable de empresa en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden llevar a que la Compañía no continúe como una empresa en funcionamiento.

- Evaluamos la correspondiente presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran su presentación razonable.

EduCines Educación y Entretenimiento S.A.
Quito, 30 de abril del 2017

Comunicamos a los responsables de la Administración de la entidad en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de las auditorías planificadas y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

FRANCISCA COLO

No. de Registro en la Superintendencia
de Compañías, Valores y Seguros: 011

[Signature]
Esteban Valencia
Socio

[Signature]
Celso Luiz Malimpensa
Apoderado General
No. de Licencia Profesional: 17-4649

EDUCINES EDUCACIÓN Y ENTRETENIMIENTO S.A.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

Reestructurados (1)		Al 31 de		diciembre del 2015		Al 1 de enero del 2015	
ACTIVOS							
Nota							
Activos corrientes							
Efectivo y equivalentes de efectivo							
6	20,760	2,760	15,094	1,949	91,612		
7	182		167,789	203,317			
13	-		405,463	758,291			
8	644,695	8,830	522,685	511,879			
14	583,175	1,122,621	1,610,852				
Total activos corrientes							
Activos no corrientes							
Activos fijos							
9	3,673,991	4,328,069	2,502,971	3,221,147	5,002,622		
10	1,562,382	6,831,040	7,953,661	8,223,769			
Total activos no corrientes							
Total activos							

(1) Ver nota 2.2.

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

Carolina Abril
Gerente General

Andrés García
Contador General

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

Reestructurados (1)	Al 31 de diciembre del 2015	Al 31 de diciembre del 2016	Nota
Al 1 de enero del 2015			

PASIVOS

Pasivos corrientes

11	779,614	517,754	11
12	265,416	319,612	12
13	1,516,315	1,406,695	13
14	14,471	7,340	14
	-	13,468	
	2,575,816	2,264,869	
	3,138,967		

Total pasivos corrientes

Pasivos no corrientes

11	3,853,218	4,518,279	11
12	-	88,324	12
13	56,368	56,368	13
	-	66	
	3,909,586	4,663,037	
	6,211,172		

Total pasivos no corrientes

Total pasivos

6,485,402	6,927,906	9,350,139
-----------	-----------	-----------

PATRIMONIO

Capital social

15	100,000	100,000	15
16	4,169,932	2,679,051	16
17	(4,264,841)	(1,753,296)	17
	5,091	1,025,755	
	6,490,493	7,953,661	

Total patrimonio

Total pasivos y patrimonio

484,482	9,834,621	
---------	-----------	--

(1) Ver nota 2.2.

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

Carolina Abril
Gerente GeneralAndrés García
Contador General

EDUCINES EDUCACIÓN Y ENTRETENIMIENTO S.A.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

Reestructurados (1)	2015	2016	Nota	
	1,066,413	233,946	18	Ventas netas
	(2,189,270)	(1,709,004)		Costo operacionales
	(1,122,857)	(1,475,058)		Resultado bruto
	(333,058)	(1,036,420)	18	Gastos administrativos
	(228,630)	(14,889)	18	Gastos de ventas
	321,318	549,559	19	Otros ingresos, neto
	(1,363,227)	(1,976,808)		Pérdida operacional
	(462,095)	(491,275)	20	Costos financieros
	(1,825,322)	(2,468,083)		Pérdida antes de impuesto a la renta
	(51,905)	(43,462)	14	Impuesto a la renta
	(1,877,227)	(2,511,545)		Pérdida neta integral del año

(1) Ver nota 2.2.

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

Carolina Abril
Gerente General

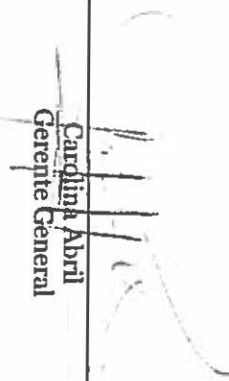
Andrés García
Contador General

EDUCINES EDUCACIÓN Y ENTRETENIMIENTO S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital social	Aporte para futuras capitalizaciones	Resultados acumulados	
			Por aplicación inicial NIIF	Total
Saldos al 1 de enero del 2015 antes de la reestructuración	100,000	8,400,000	426	105,898
Ajustes de años anteriores (Nota 2.2)	-	-	-	378,584
Saldo al 1 de enero del 2015 después de la reestructuración	100,000	8,400,000	426	484,482
Aportes para futuras capitalizaciones	-	2,418,500	-	2,418,500
Compensación de pérdidas acumuladas	-	(8,139,449)	-	-
Pérdida neta del año	-	-	-	(1,877,227)
Saldos al 31 de diciembre del 2015	100,000	2,679,051	426	1,025,755
Aportes para futuras capitalizaciones	-	1,490,881	-	1,490,881
Pérdida neta del año	-	-	-	(2,511,545)
Saldos al 31 de diciembre del 2016	100,000	4,169,932	426	5,091

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Carolina Abril
Gerente General


Andrés García
Contador General

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

Nota		2016	2015
Flujo de efectivo de las actividades operativas:			
Pérdida antes de impuestos a la renta			
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Provisión intereses de obligaciones financieras	11	103,255	29,394
Depreciación	9	611,157	665,836
Bajas de activo fijo y otros ajustes	9	42,921	8,717
Otros ajustes	10	37,136	81,009
Amortización de activos intangibles	10	903,453	637,167
		(770,161)	(403,199)
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar comerciales		14,912	(13,145)
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas		167,789	35,528
Anticipos a proveedores		(239,232)	352,828
Cuentas por cobrar		3,522	34,974
Impuestos por recuperar		(60,490)	(10,806)
Proveedores y otras cuentas por pagar		(142,520)	(1,141,466)
Cuentas por pagar a compañías relacionadas		1,600,501	554,413
Impuestos por pagar		7,131	7,340
Provisiones		(13,468)	(6,310)
Beneficios a empleados		(66)	(7,871)
Efectivo neto provisto (utilizado) en las actividades de operación		567,918	(600,214)
Impuesto a la renta pagado		(43,462)	(51,905)
Intereses pagados por préstamos		(388,020)	(432,701)
Efectivo neto provisto (utilizado) en las actividades de operación	11	136,436	(1,084,820)
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Pagos/creditos con instituciones financieras		(118,436)	995,968
Efectivo neto (utilizado) provisto por las actividades de financiamiento	11	(118,436)	995,968
Incremento (disminución) neta de efectivo		18,000	(88,852)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		2,760	91612
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		20,760	2,760

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

Carolina Abril
Gerente General

Andrés García
Contador General

EDUCINES EDUCACIÓN Y ENTRETENIMIENTO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACION GENERAL

1.1 Constitución y operaciones

Educines Educación y Entretenimiento S.A. (en adelante la "Compañía") fue constituida el 27 de julio de 2010 mediante escritura pública inscrita en el Registro Mercantil el 30 de noviembre de 2010. La Compañía tiene por objeto social la realización de las siguientes actividades:

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

La Compañía mantiene suscrito desde junio del 2015, un contrato con la compañía Cinemark del Ecuador S.A. por el arrendamiento de locales comerciales. Los ingresos provenientes de dicho arrendamiento constituyeron durante el año 2016 la única fuente de ingresos de la Compañía.

1.2 Déficit de Capital de Trabajo

Al 31 de diciembre del 2016, la Compañía presenta un déficit de capital de trabajo por US\$1,321,696 (2015: US\$1,142,248), originado fundamentalmente por cuentas pendientes de pago con compañía relacionadas. La Compañía ha venido cumpliendo con los pagos acordados utilizando los flujos generados en sus operaciones. En relación con lo mencionado en el párrafo precedente, la Compañía al 31 de diciembre del 2016 y 2015 presenta en sus estados financieros pérdidas acumuladas por US\$4,265,267 y US\$1,773,722 respectivamente, los cuales exceden el máximo permitido por la legislación vigente y colocan a la entidad en causal de disolución, a menos que los accionistas propongan alternativas de solución a satisfacción de la Superintendencia de Compañías. La Administración ha establecido ciertas medidas destinadas a alcanzar un nivel apropiado de rentabilidad en el largo plazo, entre las cuales se considera los aportes para futuras capitalizaciones en efectivo para apalancar el crecimiento del negocio (2016: US\$1,490,881 y 2015: US\$2,418,500). Con base en los planes y expectativas y el apoyo de sus accionistas, la Administración ha elaborado los estados financieros de la Compañía con base en principios de contabilidad aplicables a una empresa en marcha. Por lo tanto, dichos estados no incluyen los efectos de los ajustes y reclasificaciones, si los hubiere, que podrían ser necesarios en el evento de que los planes y expectativas antes mencionados, no llegaran a materializarse y la Compañía se viera obligada a realizar sus activos y cancelar sus pasivos en una forma distinta a la del curso normal de los negocios y por montos que difieran de los expuestos en los estados financieros.

1.3 Situación económica del país

Durante el 2016 la situación económica del país continúa afectada por los bajos precios de exportación del petróleo, principal fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado, así como también por la devaluación de otras monedas con respecto al Dólar de los Estados Unidos de América, moneda de uso legal en el Ecuador, la cual tiene un impacto negativo en las exportaciones no petroleras del país. Adicionalmente el terremoto ocurrido en abril del 2016 ocasionó importantes daños en la infraestructura de ciertas provincias del litoral ecuatoriano y cuantiosas pérdidas económicas.

Las autoridades económicas con el fin de afrontar estas situaciones han diseñado diferentes alternativas, entre las cuales tenemos: priorización de las inversiones, incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios, disminución del gasto corriente, incremento temporal del impuesto al valor agregado, contribuciones tributarias extraordinarias a empresas y personas naturales, financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros (China), entre otras medidas. Así también, ha mantenido el esquema de restricción de importaciones a través de salvaguardas y derechos arancelarios con el fin de mejorar la balanza comercial, aspecto que se tenía previsto ir desmontando en el 2016; sin embargo resolvió diferir un año el cronograma de eliminación de las salvaguardas y dispuso que la fase de desmantelamiento se efectúe a partir de abril del 2017 hasta junio del 2017.

La Administración de la Compañía considera que la situación antes indicada no tiene un impacto significativo en las operaciones de la misma.

1.4 Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2016 han sido emitidos con la autorización del Gerente General con fecha 7 de abril del 2017 y serán aprobados por la Junta General Ordinaria de Accionistas en una fecha posterior.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2016 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

2.1 Bases de preparación de estados financieros

Los presentes estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimados contables.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

Estas son de aplicación obligatoria en la preparación de los estados financieros de la Compañía a partir de las fechas indicadas a continuación:

Norma	Tipo de cambio	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
-------	----------------	---

NIC 7 Las entidades deberán explicar los cambios en sus pasivos derivados de las actividades de financiación. Las entidades aclaran la contabilización del impuesto diferido cuando un activo se mide a su valor razonable y ese

valor razonable está por debajo de la base imponible del activo.

NMF 12 Emisiones con respecto a la clarificación de la base imponible de la norma.

NIC 28 Emisiones con respecto a la medición de una asociada o una empresa conjunta a valor razonable efectiva.

NIC 40 Emisiones referentes a transacciones de propiedades de inversión.

NMF 1 Emisiones con respecto a la supresión de las exenciones a corto plazo para los adquirentes por primera vez con

respecto a la NMF 7, la NIC 19 y la NMF 10.

NMF 2 Las emisoras aclaran cómo contabilizar determinados tipos de operaciones de pago basadas en acciones.

NMF 4 Las emisoras a la NMF 4 "Contratos de seguros" relativos a la aplicación de la NMF 9 (Instrumentos financieros).

NMF 9 Publicación de la norma "Instrumentos financieros", versión completa.

NMF 15 Publicación de la norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes", esta

Norma reemplazará a la NIC 11 y 18.

IFRIC 22 Este IFRIC trata transacciones en moneda extranjera o partes de transacciones en las que existe una

contabilidad denominada o basada en una moneda extranjera.

NMF 16 Emisiones recibidas con la contabilidad de los arrendamientos y en el reconocimiento de castigos a los

arrendamientos en el balance general. La norma elimina la distinción actual entre los arrendamientos operativos y

La Administración estima que la adopción de las enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas no generará un impacto significativo en los estados financieros en el año de su aplicación inicial.

2.2 Ajustes de saldos iniciales

Durante el año 2016, la Compañía procedió a corregir y reestructurar los estados financieros al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2015 de acuerdo a las pautas establecidas en la Norma Internacional de Contabilidad No. 8 "Políticas Contables, cambios en las estimaciones Contables y Errores" debido a que se presentaron las siguientes operaciones:

a) Al 1 de enero del 2015, la Compañía identificó lo siguiente: i) existencia de activos y pasivos de impuesto a la renta diferido fundamentados en diferencias permanentes, ii) exceso en el gasto intereses asociados con obligaciones financieras y iii) obligaciones con proveedores no reconocidas. Los rubros reestructurados son los que se detallan a continuación:

EDUCINES EDUCACIÓN Y ENTRETENIMIENTO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

Impuesto a la renta diferido activo	Impuesto a la renta diferido pasivo	Obligaciones financieras por pagar	Promedios y otras cuentas por pagar	Resultados acumulados
8,669	(72,823)	(4,698,449)	(16,117,755)	(8,394,002)
Reversón de activos y pasivos por impuestos diferidos - incógnitas	(8,669)	72,823	-	64,154
Reversón en gasto financiero contabilizado en exceso	-	-	255,077	255,077
Reconocimiento de obligaciones con proveedores	-	-	59,353	59,353
Salidos previamente reportados al 01-01-2015	-	-	-	-
Salidos después de la reestructuración al 01-01-2015	-	-	(4,443,372)	(1552,402)
Salidos después de la reestructuración al 01-12-2015	-	-	-	(8,015,518)

b) Al 31 de diciembre del 2015 la Compañía identificó pasivos con proveedores que no habían sido contabilizados. Los rubros reestructurados son los que se detallan a continuación:

Promedios y otras cuentas por pagar	Resultados acumulados (1)
(282,256)	(1812,649)
(37,356)	59,353
(319,612)	(1753,296)
Salidos después de la reestructuración al 31-12-2015	-
Reconocimiento de obligaciones con proveedores	-
Salidos después de la reestructuración al 31-12-2015	-

(1) Incluida reestructuración de los asuntos mencionados en el literal a) anterior.

En adición a lo anterior, la Compañía procedió a ajustar por efectos de comparabilidad los resultados del año 2015 de la siguiente manera:

Pérdida neta del año previamente reportada	(1,557,615)
Reconocimiento de obligaciones con proveedores	(319,612)
Pérdida neta integral del año - ajustada	(1,877,227)

2.3 Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda de presentación de la Compañía.

2.4 Efectivo y equivalentes de efectivo

Comprenden el efectivo disponible y depósitos a la vista en bancos nacionales y del exterior de libre disponibilidad.

2.5 Activos y pasivos financieros

2.5.1 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas", "préstamos y cuentas por cobrar", "activos financieros mantenidos hasta su vencimiento" y "activos financieros disponibles para la venta". Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: "pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas" y "otros pasivos financieros". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 la Compañía mantuvo solo activos financieros en la categoría "préstamos y cuentas por cobrar". De igual forma, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros" cuyas características se explican a continuación:

(a) Préstamos y cuentas por cobrar

Representados en el estado de situación financiera por las cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar a compañías relacionadas y otras cuentas por cobrar. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera.

(b) Otros pasivos financieros

Representados en el estado de situación financiera por las obligaciones financieras, cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar y cuentas por pagar a compañías relacionadas. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

2.5.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior:

Reconocimiento -

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

Medición inicial -

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de valor razonable a través de ganancias y

pérdidas. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior -

(a) *Préstamos y cuentas por cobrar*

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) Cuentas por cobrar comerciales: Corresponden principalmente a los montos adeudados por sus clientes por la prestación de servicios en el curso normal de los negocios. Las cuentas a cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, las cuentas a cobrar en más de 12 meses se presentan como activos no corrientes.

Se registran al costo amortizado utilizando el método de la tasa efectiva y los intereses se registran en función de su devengamiento en el estado de ingresos y gastos. Se registra una provisión con cargo a los resultados del año para cubrir el deterioro con base a las mejores estimaciones de la Administración de la Compañía.

- (ii) Cuentas por cobrar a compañías relacionadas: Hasta el año 2015 correspondieron a saldos generados por el financiamiento otorgado a compañías relacionadas, se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado.

- (iii) Otras cuentas por cobrar: Corresponde principalmente a retenciones judiciales que le han sido hechas, se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado..

(b) *Otros pasivos financieros*

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) Obligaciones financieras: Se registran inicialmente a su valor nominal que no difieren de su valor razonable, pues están contratados a las tasas vigentes en el mercado. No existen costos de transacciones significativas incurridos al momento de su contratación. Los intereses devengados en estas obligaciones se presentan en el estado de resultados integrales bajo el rubro "Gastos financieros", los intereses pendientes de pago se presentan en el estado de situación financiera, bajo el rubro "Obligaciones financieras".

- (ii) Proveedores y otras cuentas por pagar: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales o del exterior en el curso normal de los negocios. Si se esperan pagar en un año o menos se clasifican como pasivos corrientes, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderos hasta 90 días.

- (iii) Cuentas por pagar a compañías relacionadas: Corresponden principalmente a los recursos recibidos para el pago a terceros, se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado

2.5.3 Deterioro de activos financieros

La Compañía evalúa periódicamente la existencia de evidencia objetiva de deterioro de un activo financiero o grupo de activos financieros. La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las mismas. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado. Al 31 de diciembre del 2016 la provisión por deterioro de cuentas por cobrar comerciales asciende a US\$154.

Si, en un período posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y dicha disminución se relaciona objetivamente a un evento que haya ocurrido después de que se reconoció dicho deterioro, se reconoce en el estado de resultados integrales la reversión de la pérdida previamente reconocida.

2.5.4 Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiriere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía se han liquidado.

2.6 Activos fijos

Los activos fijos son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye tanto los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimientos y son registrados en resultados cuando son incurridos. Los terrenos no se deprecian. La depreciación de los demás activos fijos es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes, o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de los activos fijos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas de activos fijos son las siguientes:

Tipo de bienes	Número de años
Instalaciones	10
Equipos de cómputo	3
Muebles y enseres	10
Equipos de oficina	10

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedades, planta y equipos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

2.7

Activos intangibles

Cuando el valor en libros de un activo de propiedades, planta y equipos excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

Los intereses y otros costos de endeudamiento se capitalizan siempre y cuando estén relacionados con la construcción de activos calificables. Un activo calificable es aquel que requiere de un tiempo prolongado para que esté listo para su uso, período que la Administración ha definido como mayor a un año. Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 todos los proyectos de la Compañía se han liquidado en plazos inferiores a un año, por lo que no se han activado costos de endeudamiento.

Se consideran activos intangibles aquellos activos no monetarios sin sustancia física susceptibles de ser identificados individualmente, ya que por ser separables o bien porque provengan de un derecho legal o contractual.

Derechos de concesión.-

Corresponde a anticipos entregados de cánones de arrendamiento por el derecho de concesión por áreas comerciales en centros comerciales de propiedad de terceros destinado al funcionamiento de los distintos puntos de venta de la Compañía. Son reconocidos inicialmente a su costo y amortizados en línea recta, considerando el plazo de los contratos.

Software

Las licencias adquiridas de programas informáticos son capitalizadas inicialmente al valor de los costos incurridos en el momento de su adquisición y adaptación para su uso. Se amortizan bajo el método de línea recta, utilizando vidas útiles en función de los contratos con los proveedores y considerando un valor residual de cero.

Los gastos relacionados con el desarrollo o mantenimiento de programas informáticos se reconocen como gastos dentro del estado de resultados integrales en el período en el cual se incurren.

2.8

Deterioro de activos no financieros

Los activos sujetos a depreciación se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendrá de su venta o su valor en uso. Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generen flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). Los saldos en libros de activos no financieros que han sido objeto de castigos por deterioro se revisan a cada fecha de cierre de estados financieros para verificar posibles reversiones del deterioro.

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, no se han identificado pérdidas por deterioro de activos no financieros.

2.9 Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por Impuesto a la renta del año comprende el Impuesto a la renta corriente y al diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

Impuesto a la renta corriente -

El cargo por Impuesto a la Renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del ejercicio en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% de las utilidades gravables, la cual se incrementa al 25% si los accionistas finales de la Compañía están domiciliados en paraísos fiscales y se reduce proporcionalmente al 12% (15%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de Impuesto a la Renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas al ejercicio anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos. Si el Impuesto a la Renta causado es menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

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

Impuesto a la renta diferido -

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 no se generaron diferencias temporales entre las bases tributarias y financieras por lo que no fue aplicable la determinación y registro del impuesto diferido.

2.10 Provisiones corrientes

Se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de sucesos pasados; es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación; y el importe se puede estimar de manera confiable. Las provisiones se miden por el valor presente de los desembolsos que se espera sean necesarios para liquidar la obligación usando una tasa antes de impuesto que refleje las evaluaciones del mercado actual del valor temporal del dinero y los riesgos específicos de la obligación.

2.11 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor de la prestación de servicios en el curso normal de los negocios. Se reconocen cuando su importe se puede medir confiablemente, es probable que beneficios económicos fluyan a la entidad en el futuro. Se considera que el monto de los ingresos no se puede medir confiablemente hasta que no se hayan resuelto todas las contingencias relativas a la prestación del servicio.

2.12 Costos y gastos

Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período en el que se conocen.

2.13 Reserva legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

2.14 Resultados acumulados

Provenientes de la Adopción por primera vez de las "NIIF" -
Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El saldo acreedor solo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía, según Resolución emitida por la Superintendencia de Compañías el 14 de octubre del 2011.

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se basan en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

(a) *Deterioro de cuentas por cobrar*

La estimación para cuentas dudosas es determinada por la gerencia de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos. La provisión para cuentas dudosas se carga a los resultados del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.

- (b) *Vida útil de activos fijos y activos intangibles*
- Los cambios en circunstancias, tales como avances tecnológicos, cambios en el uso planificado, podrían hacer que la vida útil fuera diferente de las estimaciones realizadas. Las estimaciones se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. La determinación de las vidas útiles se evalúan al cierre de cada año.
- (c) *Deterioro de activos no financieros*
- El deterioro de los activos no financieros se evalúa con base en las políticas y lineamientos descritos en la Nota 2.8.

4. ADMINISTRACION DE RIESGOS FINANCIEROS

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado, riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

(a) **Riesgos de mercado -**

(i) Riesgo de tasa de interés -

La Compañía se encuentra expuesta a riesgos en la tasa de interés debido a que mantiene préstamos a tasas de interés fijas y variables. El riesgo es manejado por la Compañía mediante la reestructuración de créditos a largo plazo con períodos de gracia con tasa variable.

(b) **Riesgo de crédito -**

El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalentes de efectivo y depósitos en bancos e instituciones financieras. Respecto de bancos e instituciones financieras, solo se acepta a instituciones cuyas calificaciones de riesgo independientes determinen niveles de solvencia que garanticen estabilidad, dinámica y respaldo a las inversiones de la Compañía.

Para mitigar el riesgo de crédito con clientes, es política de la Compañía solicitar pagos por anticipado a sus clientes.

(c) **Riesgo de liquidez -**

La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras y de préstamo adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

El cuadro a continuación analiza los pasivos financieros de la Compañía a la fecha del estado de situación financiera hasta la fecha de su vencimiento. Los pasivos financieros incluyen en el análisis si sus vencimientos contractuales son esenciales para la comprensión del tiempo de los flujos de efectivo. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados.

EDUCINES EDUCACIÓN Y ENTRETENIMIENTO S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

(Expresado en dólares estadounidenses)

Año 2016		Año 2015	
Obligaciones financieras	779,614	517,754	4,518,279
Proveedores y otras cuentas por pagar	265,416	319,612	88,324
Cuentas por pagar compañías relacionadas	1,516,315	1,406,695	56,368
Menos de 1 año		2,244,061	
Obligaciones financieras	3,853,218	517,754	4,518,279
Proveedores y otras cuentas por pagar	265,416	319,612	88,324
Cuentas por pagar compañías relacionadas	1,516,315	1,406,695	56,368
Mas de un año		2,244,061	
Total pasivos financieros		4,662,971	

5.

INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros -

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

2016		2015	
Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo		Activos financieros medidos al costo	
Efectivo y equivalente de efectivo		Efectivo y equivalente de efectivo	
20,760	-	2,760	-
Activos financieros medidos al costo amortizado		Activos financieros medidos al costo amortizado	
182	-	15,094	-
Cuentas por cobrar comerciales	-	167,789	-
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	-	8,830	-
Otras cuentas por cobrar	5,308	-	-
Total activos financieros		194,473	
Pasivos financieros medidos al costo amortizado		Pasivos financieros medidos al costo amortizado	
779,614	3,853,218	517,754	4,518,279
Obligaciones financieras	-	319,612	88,324
Proveedores y otras cuentas por pagar	265,416	56,368	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	1,516,315	56,368	-
Total pasivos financieros		2,244,061	

EDUCINES EDUCACIÓN Y ENTRETENIMIENTO S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

Valor razonable de instrumentos financieros -

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

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

Composición al 31 de diciembre:

	2016	2015
Efectivo en caja	-	425
Bancos nacionales	18,312	2,335
Bancos del exterior	2,448	-
	<u>20,760</u>	<u>2,760</u>

7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Composición al 31 de diciembre:

	2016	2015
Clientes (1)	336	15,248
Provisión por deterioro (2)	(154)	(154)
	<u>182</u>	<u>15,094</u>

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

Vencidas	2016	2015
De 91 a 180 días	-	5,975
Más de 361 días	336	9,273
	<u>336</u>	<u>15,248</u>

(2) Los movimientos de la provisión por deterioro para cuentas por cobrar es como sigue:

	2016	2015
Saldo inicial	154	18,352
Reversos /utilizaciones	-	(18,198)
Saldo final	<u>154</u>	<u>154</u>

(1) Corresponde a los valores cancelados por concepto de la concesión mensual del local que ocupa en el Paseo San Francisco.

Fideicomiso Paseo San Francisco (1)	Dymaseo S.A	Otros	2016	2015
			531,282	405,463
			88,315	-
			25,098	-
			644,695	405,463

8. ANTICIPOS A PROVEEDORES

EDUCINES EDUCACIÓN Y ENTRETENIMIENTO S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

EDUCINES EDUCACIÓN Y ENTRETENIMIENTO S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

9. ACTIVOS FIJOS

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

<u>Descripción</u>	<u>Instalaciones</u>	<u>Equipos de cómputo</u>	<u>Muebles y enseres</u>	<u>Equipos de oficina</u>	<u>Total</u>
Al 1 de enero del 2015					
Costo	6,133,356	164,011	11,624	6,719	6,315,710
Depreciación acumulada	(1,200,320)	(109,390)	(2,127)	(1,251)	(1,313,088)
Valor en libros	4,933,036	54,621	9,497	5,468	5,002,622
Movimiento 2015					
Bajas, neto	(8,717)	-	-	-	(8,717)
Depreciación	(609,323)	(54,679)	(1,162)	(672)	(665,836)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2015	4,314,996	(58)	8,335	4,796	4,328,069
Al 31 de diciembre del 2015					
Costo	6,124,639	164,011	11,624	6,719	6,306,993
Depreciación acumulada	(1,809,643)	(164,069)	(3,289)	(1,923)	(1,978,924)
Valor en libros	4,314,996	(58)	8,335	4,796	4,328,069
Movimiento 2016					
Bajas, neto	(42,979)	-	-	-	(42,979)
Ajustes	-	58	-	-	58
Depreciación	(609,323)	-	(1,162)	(672)	(611,157)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2016	3,662,694	-	7,173	4,124	3,673,991
Al 31 de diciembre del 2016					
Costo	6,081,660	164,069	11,624	6,719	6,264,072
Depreciación acumulada	(2,418,966)	(164,069)	(4,451)	(2,595)	(2,590,081)
Valor en libros	3,662,694	-	7,173	4,124	3,673,991

EDUCINES EDUCACIÓN Y ENTRETENIMIENTO S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

10. ACTIVOS INTANGIBLES

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

Descripción	Derecho único de concesión (1)	Software	Total
Al 1 de enero del 2015			
Costo	4,428,129	13,733	4,441,862
Amortización acumulada	(1,212,464)	(8,251)	(1,220,715)
Valor en libros	3,215,665	5,482	3,221,147
Al 31 de diciembre del 2015			
Costo	4,428,129	13,733	4,441,862
Amortización acumulada	(1,926,063)	(12,828)	(1,938,891)
Valor en libros	2,502,066	905	2,502,971
Al 31 de diciembre del 2016			
Costo	4,428,129	13,733	4,441,862
Amortización acumulada	(2,865,747)	(13,733)	(2,879,480)
Valor en libros	1,562,382	-	1,562,382
Al 31 de diciembre del 2016			
Costo	4,428,129	13,733	4,441,862
Amortización acumulada	(2,865,747)	(13,733)	(2,879,480)
Valor en libros	1,562,382	-	1,562,382

(1)

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

EDUCINES EDUCACIÓN Y ENTRETENIMIENTO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

11. OBLIGACIONES FINANCIERAS

2016

Tasa de interés anual	Plazo	Banco de la Producción Produbanco S.A.(1)	Financiera Unión del Sur S.A. (2)	Interés por pagar
8.95%	2,160	259,076	417,283	103,255
11%	1,970			-
		<u>Corrente</u>	<u>No corriente</u>	
		Al 31 de diciembre		
		779,614	3,853,218	

2015

Tasa de interés anual	Plazo	Banco de la Producción Produbanco S.A.(1)	Financiera Unión del Sur S.A. (2)	Interés por pagar
8.95%	2,160	200,185	288,175	29,394
11%	1,970			-
		<u>Corrente</u>	<u>No corriente</u>	
		Al 31 de diciembre		
		517,754	4,518,279	

(1) Corresponde a una obligación financiera otorgada por el Banco de la Producción Produbanco S.A. por US\$1,800,000 a una tasa de interés del 8.95% anual, pagadero en 72 cuotas mensuales. La Compañía mantiene constituido el Fideicomiso Flujos Educativos el cual tiene como función principal servir como mecanismo de pago de la obligación descrita.

(2) Corresponde a una obligación financiera otorgada por Financiera Unión del Sur S.A. a la Compañía y a SFNC San Francisco Negocios y Convenciones S.A. por un monto total de US\$6,812,263 a una tasa de interés del 11% anual, pagadero en 66 cuotas mensuales. Esta obligación se ha distribuido en un 45% y 55% entre las compañías mencionadas, respectivamente. Adicionalmente, la operación se encuentra garantizada a través de un pagaré en el que figura como garante la Corporación de Promoción Universitaria.

12. PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Composición al 31 de diciembre:

Proveedores locales
Anticipo clientes

2016	2015
264,180	319,612
1,236	-
265,416	319,612

EDUCINES EDUCACIÓN Y ENTRETENIMIENTO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

13. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑIAS Y PARTES RELACIONADAS

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

Cuentas por cobrar corto plazo		Relación		Transacción	
SFNC San Francisco Negocios y Convenciones S.A.		Entidad del Grupo		Comercial	
Cuentas por pagar corto plazo		Entidad del Grupo		Comercial	
ADPROIN Administradora De Proyectos Inmobiliarios S.A. Edukids S.A.		Entidad del Grupo		Comercial	
Cuentas por pagar largo plazo		Entidad del Grupo		Comercial	
Patricio Tinajero		Accionista		Comercial	
2016	-	2016	1,458,268	2016	56,368
2015	167,789	2015	1,348,647	2015	56,368

El siguiente es el detalle de transacciones con partes relacionadas realizadas durante el año:

Sociedad		Relación		Transacción	
Corporación de Promoción Universitaria		Accionista		Aporte para futuras capitalizaciones de deuda	
ADPROIN Administradora De Proyectos Inmobiliarios S.A. (1)		Entidad del Grupo		Condonación de	
2016		2016		2015	
2,418,500	1,490,881	2,418,500	1,490,881	2,418,500	1,790,881
-	300,000	-	300,000	2,418,500	2,418,500

(1) Con fecha 27 de diciembre del 2016, la Junta General de Accionistas de ADPROIN Administradora de Proyectos Inmobiliarios S.A. aprobó la condonación de los saldos que mantuvo por concepto de servicios de mantenimiento y un préstamo de mutuo.

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

EDUCINES EDUCACIÓN Y ENTRETENIMIENTO S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

14. IMPUESTOS

Composición al 31 de diciembre:

	2016	2015
Impuestos por recuperar		
IVA en compras	518,847	465,447
Crédito tributario de impuesto a la renta	-	4,038
Crédito tributario de impuesto al Valor Agregado	64,328	53,200
Impuestos por pagar	<u>583,175</u>	<u>522,685</u>
Retenciones de impuesto a la renta	<u>14,471</u>	<u>7,340</u>
	<u>14,471</u>	<u>7,340</u>
	<u>14,471</u>	<u>7,340</u>

Los años 2013 al 2016 están abiertos para revisión por parte de las autoridades tributarias.

14.1 Conciliación contable tributaria del impuesto a la renta corriente

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

	2016	2015
Pérdida del ejercicio	(2,468,083)	(1,825,322)
Más: Gastos no deducibles (1)	1,430,358	101,365
Utilidad tributaria	(1,037,725)	(1,723,957)
Tasa impositiva	22%	22%
Impuesto a la renta causado	-	-
Anticipo de impuesto a la renta	43,462	51,905
Gasto de impuesto a la renta del periodo corriente	<u>43,462</u>	<u>51,905</u>

(1) Incluye principalmente: i) costos y gastos no sustentados en los comprobantes de venta autorizados por el Reglamento de Comprobantes, Retención y Documentos Complementarios por US\$953,793 (2015: US\$55,903), y; ii) multas e intereses por infracciones o mora tributaria o por obligaciones con los institutos de seguridad social y las multas impuestas por actividad pública por US\$3,937 (2015: US\$3,825), e intereses no deducibles por créditos externos otorgados por US\$484,628.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. Adicionalmente, a partir del año 2012, el contribuyente debe determinar un anticipo mínimo de impuesto a la renta y, comparar este valor del anticipo con el monto del Impuesto a la renta; el mayor de los dos valores constituirá un pago definitivo del

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

Resultados acumulados

17. RESULTADOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre de 2016, la Corporación de Promoción Universitaria mantiene US\$4,169,932 (2015: US\$2,679,051) como aportes para futuras capitalizaciones, recursos que fueron utilizados para la cancelación de pasivos con terceros..

16. APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2016 y 2015, asciende a US\$100,000 y comprende 100,000 acciones ordinarias de valor nominal US\$1.00 cada una.

15. CAPITAL SOCIAL

Impuesto a la renta causado en el año, el cual se deberá exponer en los resultados de dicho año; siempre y cuando la Administración de la Compañía decida no solicitar al SRI la devolución del exceso pagado por el anticipo, en los términos y condiciones descritos en la legislación vigente.

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

EDUCINES EDUCACIÓN Y ENTRETENIMIENTO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

18. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

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

	2016				2015			
	Costos operacionales	Gastos administrativos	Gastos	Ventas	Costos operacionales	Gastos administrativos	Gastos	Ventas
Honorarios profesionales	27,808	6,123	-	-	410,297	-	-	-
Mantenimiento	95,384	-	-	-	301,079	-	-	-
Depreciación	611,157	-	-	-	665,836	-	-	-
Amortización	903,453	-	-	-	637,167	-	-	-
Gastos de Personal	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros impuestos y contribuciones	-	71,367	-	-	-	82,731	-	-
Otros	71,202	958,930	-	-	163,519	-	-	-
	<u>1,709,004</u>	<u>1,036,420</u>	<u>14,889</u>	<u>2,760,313</u>	<u>2,189,270</u>	<u>333,058</u>	<u>228,630</u>	<u>2,750,958</u>
Costos operacionales	410,297	-	-	-	298,313	-	-	-
Honorarios profesionales	14,138	16,385	-	-	298,313	-	-	-
Mantenimiento	298,313	2,766	-	-	665,836	-	-	-
Depreciación	665,836	-	-	-	637,167	-	-	-
Amortización	637,167	-	-	-	-	-	-	-
Gastos de Personal	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros impuestos y contribuciones	-	88,475	-	-	-	82,731	-	-
Otros	163,519	185,044	-	-	145,899	-	-	-
	<u>2,189,270</u>	<u>333,058</u>	<u>228,630</u>	<u>2,750,958</u>	<u>2,189,270</u>	<u>333,058</u>	<u>228,630</u>	<u>2,750,958</u>

19. OTROS INGRESOS, NETO

Composición:

	2016		2015	
	Otros ingresos	Otros ingresos (1)	Otros ingresos	Otros ingresos
Costo de ventas	410,297	-	410,297	-
Honorarios profesionales	14,138	16,385	14,138	16,385
Mantenimiento	298,313	2,766	298,313	2,766
Depreciación	665,836	-	665,836	-
Amortización	637,167	-	637,167	-
Gastos de Personal	-	-	-	-
Otros impuestos y contribuciones	-	88,475	-	82,731
Otros	163,519	185,044	163,519	185,044
	<u>2,189,270</u>	<u>333,058</u>	<u>2,189,270</u>	<u>333,058</u>
Costos operacionales	410,297	-	410,297	-
Honorarios profesionales	14,138	16,385	14,138	16,385
Mantenimiento	298,313	2,766	298,313	2,766
Depreciación	665,836	-	665,836	-
Amortización	637,167	-	637,167	-
Gastos de Personal	-	-	-	-
Otros impuestos y contribuciones	-	88,475	-	82,731
Otros	163,519	185,044	163,519	185,044
	<u>2,189,270</u>	<u>333,058</u>	<u>2,189,270</u>	<u>333,058</u>

Otros ingresos
Otros ingresos (1)
Otros gastos
Intereses y multas

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

EDUCINES EDUCACIÓN Y ENTRETENIMIENTO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresados en dólares estadounidenses)

20. COSTOS FINANCIEROS

Intereses por obligaciones financieras (Nota 11)	2016	2015
	491,275	462,095

21. COMPROMISOS

Al 31 de diciembre del 2016, los compromisos más importantes son como siguen:

Fideicomiso Paseo San Francisco: Con fecha 16 de julio del 2012 se suscribió un contrato de concesión con el fideicomiso para el uso de instalaciones por un plazo de 7 años. Para esto, la Compañía canceló como Derecho único de concesión (DUC) US\$4,428,129, valor que lo ha amortizado desde el inicio del contrato.

Cinemark del Ecuador S.A.: Con fecha 25 de junio del 2015, se celebró el contrato de arrendamiento con Cinemark del Ecuador S.A. en el que esta compañía se compromete a cancelar US\$220,000 anuales por concepto de arrendamiento, por un plazo de 10 años. Adicionalmente, en caso el valor correspondiente al 11% de las ventas anuales de boletería y confitería supere el valor antes mencionado, la diferencia será cancelada a la Compañía.

22. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2016 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros o que requieran revelación.

* * * *