

**EDUCINES EDUCACION Y
ENTRETENIMIENTO S.A.**

EJERCICIO 2013

Del 1 de enero al 31 de diciembre del 2013

Contenido

Opinión _____

Análisis financiero _____

Estado de situación financiera _____

Estado de flujo de efectivo _____

Estado de cambio del patrimonio _____

Notas a los estados financieros _____

Abreviaturas usadas

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

Opinión

1. A LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS DE EDUCINES EDUCACION Y ENTRETENIMIENTO S.A.

En mi calidad de Comisario de la Compañía **EDUCINES EDUCACION Y ENTRETENIMIENTO S.A.**, del Ejercicio Económico comprendido entre el 1 de enero al 31 de diciembre de 2013, he revisado la Información Contable Financiera presentada en el Estado de Situación Financiera, Estado de Resultados Integrales, Estado de Flujo de Efectivo, Estado de Cambios en el Patrimonio, así como en las Notas a los Estados Financieros, se revisó la información necesaria para determinar el correcto desempeño de la Administración, el Control de la organización. Esto en cumplimiento de mi responsabilidad como comisario de acuerdo a lo establecido en el artículo 279 de la Ley de Compañías codificada y demás normativa conexas.

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

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

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

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

3. NORMAS LEGALES

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

INFORME DE COMISARIO

1 ENERO AL 31 DICIEMBRE 2013

4. DE LA REVISION

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

5. DE LA REVISION

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



Mario Alberto Reinoso Paredes
COMISARIO
30 de mayo de 2014

Análisis Financiero

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

En lo concerniente al Estado de Situación Financiera de la Compañía, el 94.08% de los Activos, corresponden a Activos Circulantes, en donde sus rubros más representativos son las otras cuentas por cobrar e Deudores Comerciales.

Por otro lado, los pasivos son a corto plazo en un 66.15% y están conformados en su mayor parte por Cuentas por pagar comerciales y por Obligaciones financieras.

En relación a los resultados obtenidos, de acuerdo al análisis vertical presentado observamos que la Compañía durante el ejercicio económico 2013, desarrolló sus actividades de manera normal obteniendo un total de USD \$ 2'133.443 en Ingresos y un total de Costos y Gastos de USD \$ 7'076.244; generando una pérdida del ejercicio después de participación trabajadores e Impuesto a la Renta de USD \$ 4'942.781.

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.

RAZONES FINANCIERAS

Índice de liquidez (Razón Corriente)

$$\text{Razón Corriente} = \frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}} = 0.40$$

La Razón Corriente muestra la capacidad de la Compañía para cubrir sus deudas a corto plazo con los activos a corto plazo, la Compañía al 31 de diciembre de 2013 muestra un índice de liquidez de 0.81, es decir, por cada dólar que la Compañía mantiene como deuda tiene un déficit de \$0,40, por lo tanto no puede cubrir con sus activos corrientes los pasivos corrientes.

Índice de endeudamiento

$$\text{Índice de endeudamiento} = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}} = 0.44$$

El índice de endeudamiento muestra la proporción de los activos que han sido financiados con deuda de terceros, en este caso podemos observar que corresponde al 44.86%, lo que indica todas las operaciones de la Compañía están siendo apalancadas con deuda. En su mayoría con instituciones financieras locales

Razón de Deuda sobre capital

$$\text{Deuda de Capital} = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Patrimonio}} = -2.29$$

Este índice financiero mide la proporción del pasivo total sobre el patrimonio de la Compañía, y observamos que el pasivo equivale a -2.29 veces el patrimonio, mientras mayor sea este ratio, mayor será el riesgo financiero

Razón de Patrimonio sobre Activo Total

$$\text{Patrimonio} - \text{Activo Total} = \frac{\text{Patrimonio}}{\text{Activo Total}} = -0.43$$

Es la relación que existe dentro de la estructura de capital entre los recursos proporcionados por los accionistas o dueños del capital y el activo total, en este caso significa que los accionistas de la Compañía, son dueños del -43.31% de los activos

INFORME DE COMISARIO

1 ENERO AL 31 DICIEMBRE 2013

Estado de situación financiera

EDUCINES EDUCACION Y ENTRETENIMIENTO S.A.

ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA

31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012

		<u>Al 31 de diciembre de:</u>	
	<u>Nota:</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
ACTIVO			
ACTIVO CORRIENTE			
Efectivo y equivalentes	4	72,956	64,483
Deudores comerciales	5	6,487	-
Otras cuentas por cobrar	6	1,949,988	1,446,752
Activos por impuestos corrientes	7	21,301	1
Inventarios	8	11,512	8,012
Gastos anticipados	9	10,250	-
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		2,072,494	1,519,248
ACTIVO NO CORRIENTE			
Propiedades y Equipo	10	5,680,911	4,882,416
Activos intangibles	11	3,848,255	6,476,742
Activos por Impuestos diferidos	12	2,938	-
TOTAL ACTIVOS		11,604,598	12,878,406

		<u>Al 31 de diciembre de:</u>	
	<u>Nota:</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
PASIVO Y PATRIMONIO			
PASIVO CORRIENTE			
Obligaciones financieras	13	2,020,846	973,202
Cuentas por pagar comerciales	14	1,363,806	311,593
Otras cuentas por pagar	15	1,675,217	1,645,327
Obligaciones laborales	16	56,570	4,951
TOTAL PASIVO CORRIENTE		5,116,439	2,935,073
PASIVO A LARGO PLAZO			
Obligaciones financieras a largo plazo	17	3,536,240	1,974,636
Deudas con partes relacionadas a largo plazo	18	7,937,158	2,471,596
Beneficios laborales largo plazo	19	4,381	-
Pasivos por impuestos diferidos	20	36,564	-
PATRIMONIO (Véase Estado Adjunto)		(5,026,184)	5,497,101
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		11,604,598	12,878,406

INFORME DE COMISARIO

1 ENERO AL 31 DICIEMBRE 2013

EDUCINES EDUCACION Y ENTRETENIMIENTO S.A.

ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA

31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Ventas Netas	24	2,133,443	26
Costos de ventas	25	(3,380,867)	-
Utilidad bruta		(1,247,424)	26
Gastos de venta	26	(677,253)	-
Gastos operativos	27	(2,673,984)	(39,181)
Utilidad operativa		(4,598,660)	(39,155)
Otros egresos		(344,120)	(144,675)
Gastos financieros		(344,120)	(139,792)
Otros Egresos		-	(4,883)
Utilidad neta integral total		(4,942,781)	(183,830)

INFORME DE COMISARIO

1 ENERO AL 31 DICIEMBRE 2013

Estado de flujo de efectivo

EDUCINES EDUCACION Y ENTRETENIMIENTO S.A.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012

	<u>2,013</u>
Fujo de efectivo de las actividades de operación:	
Efectivo procedente de clientes	2,348,825
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(2,752,036)
Efectivo provisto (pagado) por otros ingresos y egresos	66,871
Efectivo neto provisto (utilizado) por (en) las actividades de operación	(336,340)
Adiciones de activos fijos	(1,445,487)
Adiciones Activos intangibles	(2,309,828)
Efectivo neto provisto (utilizado) por (en) las actividades de inversión	(3,755,315)
Fujo de efectivo de las actividades de financiamiento:	
Efectivo procedente de obligaciones con partes relacionadas	4,025,099
Efectivo procedente de obligaciones bancarias	75,030
Efectivo neto provisto (utilizado) por (en) las actividades de	4,100,129
Fujos de efectivo netos del año	8,473
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	64,483
Efectivo y equivalentes de efectivo al fin del año	<u>72,956</u>

INFORME DE COMISARIO

1 ENERO AL 31 DICIEMBRE 2013

EDUCINES EDUCACION Y ENTRETENIMIENTO S.A.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012

2013

Flujo de efectivo de las actividades de operación:

Resultados del año (4,942,781)

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

Depreciación de activos fijos	646,992
Amortización de cargos diferidos	2,626,123
Provisiones	2,228,949
Provisión para jubilación patronal	4,381

Cambios en activos y pasivos:

Cuentas por cobrar comerciales	351,159
Inventarios	(3,499)
Gastos pagados por anticipado	(946,345)
Cuentas por pagar comerciales	(77,758)
Otras cuentas por pagar	(290,434)
Pasivos por impuestos corrientes	66,871

Efectivo neto provisto (utilizado) por (en) las actividades de operación	<u>(336,341)</u>
---	-------------------------

INFORME DE COMISARIO

1 ENERO AL 31 DICIEMBRE 2013

Estado de cambio del patrimonio

EDUCINES EDUCACION Y ENTRETENIMIENTO S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012

	Capital asignado	Aportes para futuras capitalizaciones	Resultados acumulados		Resultados del año	Total patrimonio neto
			Pérdidas acumuladas	Adopción de las NIIF por primera vez		
SALDOS AL 01 DE ENERO DEL 2012	100,000	-	-	-	-	100,000
Aportes para futuras capitalizaciones		5,580,505		426		5,580,931
Apropiación de Reserva Legal						51,516
Resultado Integral Total del Año (Ganancia o pérdida del ejercicio)					(183,830)	(183,830)
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012	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)

Notas a los estados financieros

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

POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

DECLARACIÓN DE CUMPLIMIENTO CON LAS NIIF.-

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

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

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

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

INFORME DE COMISARIO

1 ENERO AL 31 DICIEMBRE 2013

1. EFECTIVO Y EQUIVALENTES

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

Composición de saldos:

	Al 31 de diciembre del	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Bancos		
Banco del Pichincha	28,095	10,319
Banco Internacional	26,168	46,288
Banco del Austro	11,065	2,125
Austrobank	(310)	2,000
Cajas	7,938	3,750
TOTAL	72,956	64,483

2. DEUDORES COMERCIALES

A continuación un detalle de clientes

Composición de saldos:

	Al 31 de diciembre del	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Clientes	6,658	-
Clientes Niif	(171)	-
	6,487	-

3. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

A continuación un detalle de las otras cuentas por cobrar

Composición de saldos:

		Al 31 de diciembre del	
		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Partes vinculadas	(1)	620,036	560,935
Anticipos a proveedores		440,913	477,078
Impuesto al valor agregado - compras y retenciones		460,696	405,465
Empleados		-	1,208
Otras cuentas por cobrar	(2)	428,343	2,067
TOTAL		1,949,988	1,446,752

INFORME DE COMISARIO

1 ENERO AL 31 DICIEMBRE 2013

Composición partes relacionadas:

	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Prestamos:		
SFNC San Francisco	70,017	-
Fideicomiso Paseo San Francisco	531,282	531,282
Edukids S.A.	-	29,652
Otras Cuentas por Cobrar Niif	(69,540)	-
Anticipos:		
Adproin S.A.	26,089	-
SFNC San Francisco	57,760	-
Edukids S.A.	4,427	-
TOTAL	620,036	560,935

Composición otras cuentas por cobrar:

	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
MOIB Management Development	410,000	-
Servicios Integrados Cia. Ltda.	-	2,067
Cuentas por cobrar tarjetas de crédito	18,343	-
TOTAL	428,343	2,067

4. ACTIVO POR IMPUESTO CORRIENTE

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

Composición de saldos:

	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Retenciones en la Fuente	21,301	1
TOTAL	21,301	1

INFORME DE COMISARIO

1 ENERO AL 31 DICIEMBRE 2013

5. INVENTARIOS

Un detalle de los inventarios se resume a continuación:

Composición de saldos:

	Al 31 de diciembre del	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Inventario Materia Prima	11,512	-
importacion Dimmer	-	2,507
Importacion Herramientas	-	5,505
TOTAL	11,512	8,012

6. GASTOS ANTICIPADOS

Un detalle de los gastos anticipados se resume a continuación:

Composición de saldos:

	Al 31 de diciembre del	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Anticipos seguros	10,250	-
TOTAL	10,250	-

7. PROPIEDADES Y EQUIPO

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

Composición de saldos:

	Al 31 de diciembre del	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Instalaciones	6,133,356	749,563
Muebles y enseres	10,224	430,229
Equipo y Materiales	-	542,277
Herramientas y Equipo de mantenimiento	6,580	3,053,330
Equipo de computación	177,743	3,194
Otros activos fijos	-	104,144
TOTAL	6,327,903	4,882,737
Depreciacion acumulada de activos fijos	(646,992)	(321)
	5,680,911	4,882,416

INFORME DE COMISARIO

1 ENERO AL 31 DICIEMBRE 2013

El movimiento del año a continuación:

Composición de saldos:

	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Saldo inicial	4,882,416	-
Adiciones bajas (neto)	1,445,487	4,882,737
Depreciación del año	(646,992)	(321)
Saldo final	5,680,911	4,882,416

8. ACTIVOS INTANGIBLES

Un resumen de los activos intangibles se detalla a continuación:

Composición de saldos:

		<u>Al 31 de diciembre del</u>	
		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Derecho único de concesión	(1)	4,428,129	4,428,129
Gastos de desarrollo	(2)	2,046,249	2,312,192
TOTAL		6,474,378	6,740,321
(-) Amortización derecho de concesión		(579,874)	(263,579)
(-) Amortización gastos de desarrollo		(2,046,249)	-
		3,848,255	6,476,742

Composición derecho único concesión

		<u>Al 31 de diciembre del</u>	
		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Saldo inicial		4,164,550	-
Adiciones bajas (neto)		-	4,428,129
Amortización del período		(316,295)	(263,579)
Saldo final		3,848,255	4,164,550

INFORME DE COMISARIO

1 ENERO AL 31 DICIEMBRE 2013

Composición de gastos de desarrollo:

	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Saldo inicial	2,312,192	-
Adiciones bajas (neto)	-	2,312,192
Amortización del período	(2,312,192)	-
Saldo final	-	2,312,192

9. **ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS ACTIVOS**

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

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Activos por impuestos diferidos	2,938	-
TOTAL	2,938	-

A continuación la composición de los activos por impuesto diferido:

Composición:

	<u>Año 2013</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	-	13,356
TOTAL	-	13,356	-	13,356
Tasa de impuesto a la renta		22%	22%	
Activo por impuestos diferidos	-	2,938	-	2,938
TOTAL				2,938

INFORME DE COMISARIO

1 ENERO AL 31 DICIEMBRE 2013

10. OBLIGACIONES BANCARIAS

Un detalle de las obligaciones se resume a continuación:

Composición de saldos:

	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>Bancos locales:</u>		
Banco promerica	217,206	-
Cartinvest S.A.	967,662	560,000
Subtotal	1,184,868	560,000
<u>Bancos del exterior: Porción</u>		
<u>corriente de deuda a largo plazo</u>		
Austrobank	835,978	413,202
Subtotal	835,978	413,202
Saldo final	2,020,846	973,202

11. DOCUMENTOS POR PAGAR COMERCIALES

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

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Proveedores locales	1,423,536	273,371
Proveedores del exterior	4,210	38,222
Proveedores locales Niif	(63,940)	
TOTAL	1,363,806	311,593

12. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

Composición saldos:

	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Partes relacionadas	(1) 1,638,993	1,619,404
Impuestos a espectáculos públicos	30,433	-
Retenciones en a fuente	5,791	18,548
Impuesto al valor agregado - ventas	-	7,375
TOTAL	1,675,217	1,645,327

INFORME DE COMISARIO

1 ENERO AL 31 DICIEMBRE 2013

Composición partes relacionadas:

	<u>Al 31 de diciembre</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Prestamos:		
Adproin	1,628,564	1,619,404
Edukids S.A.	51,848	-
Relacionados por pagar Niif	(71,839)	-
Anticipos		
Adproin	19,291	-
SFNC San Francisco	11,130	-
Total	1,638,993	1,619,404

13. OBLIGACIONES LABORALES

Un detalle de las obligaciones laborales se resume a continuación:

Composición

	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Nomina Por Pagar	21,235	1,142
Beneficios legales	25,933	1,318
Seguridad social	5,185	1,948
Otros beneficios	4,216	543
TOTAL	56,570	4,951

PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Composición de saldos:

	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>Bancos locales y otros</u>		
Banco Promerica	2,407,820	-
Subtotal	2,407,820	-
<u>Bancos del exterior</u>		
Austrobank	1,128,420	1,561,433
Subtotal	1,128,420	1,561,433
Saldo final	3,536,240	1,561,433

INFORME DE COMISARIO

1 ENERO AL 31 DICIEMBRE 2013

14. 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>2013</u>	<u>2012</u>
SFNC San Francisco	-	1,277,685
Aguirre Martinez	-	200,000
Corporación de Promoción Universitaria	7,880,790	993,911
Tinajero Villamar Patricio	56,368	-
TOTAL	7,937,158	2,471,596

15. 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>2013</u>	<u>2012</u>
Jubilación Patronal	3,734	-
Desahucio	648	-
Total beneficios laborales a largo plazo	4,381.30	-

16. 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>2013</u>	<u>2012</u>
Pasivos por impuestos diferidos	36,564	-
TOTAL	36,564	-

INFORME DE COMISARIO

1 ENERO AL 31 DICIEMBRE 2013

A continuación la composición de los activos por impuesto diferido:

Composición:

	<u>2013</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	-	166,199
TOTAL	-	166,199	-	166,199
 Tasa de Impuesto a la Renta		22%		-
 Pasivos por impuestos diferidos	-	36,564	-	36,564
TOTAL				36,564

17. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

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

Composición de saldos:

	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>Activos financieros medidos al costo o costo amortizado:</u>		
Efectivo y equivalentes	72,956	64,483
Deudores comerciales	6,487	-
Otras cuentas por cobrar	1,949,988	1,446,752
 Total activos financieros corrientes	2,029,431	1,511,235
 <u>Pasivos financieros medidos al costo o costo amortizado:</u>		
Obligaciones financieras a corto plazo	2,020,846	973,202
Cuentas por pagar comerciales	1,363,806	311,593
Otras cuentas por pagar	1,669,426	1,626,779
Obligaciones con partes relacionadas a largo plazo	7,937,158	2,471,596
 Total pasivos financieros corrientes	12,991,236	5,383,170
 Posición neta de instrumentos financieros	(10,961,805)	(3,871,935)

INFORME DE COMISARIO

1 ENERO AL 31 DICIEMBRE 2013

18. CAPITAL SOCIAL

Composición de saldos:

	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Capital suscrito	100,000	100,000
Saldo final	100,000	100,000

19. INGRESOS

El detalle de los ingresos se resume a continuación:

Composición de saldos:

	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Ventas de bienes	479,189	-
Ventas de Servicios	1,482,298	-
Otros Ingresos	171,957	26
Saldo final	2,133,443	26

20. COSTO DE VENTAS

El detalle del costo de ventas se resume a continuación:

Composición de saldos:

	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Materiales	166,220	-
Mano de obra directa	6,040	-
Honorarios, comisiones y otros	104,682	-
Mantenimiento y reparaciones	64,988	-
Promoción y publicidad	99,115	-
Seguros y reaseguros (primas y cesiones)	26,078	-
Transporte	1,920	-
Gastos de gestión	295	-
Gastos de viaje	11,904	-
Agua, energía, luz y telecomunicaciones	52,115	-
Depreciación de activos fijos	1,049	-
Amortización Gastos de Desarrollo	2,129,145	-
Otros costos	717,316	-
Saldo final	3,380,867	-

INFORME DE COMISARIO

1 ENERO AL 31 DICIEMBRE 2013

21. 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>2013</u>	<u>2012</u>
Remuneraciones al personal	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	89,444	-
Suministros y materiales	3,148	-
Otros gastos	198,572	-
Saldo final	677,253	-

22. 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>2013</u>	<u>2012</u>
Remuneraciones al personal	274,047	39,181
Honorarios, comisiones y otros	132,574	-
Depreciaciones y amortizaciones	1,226,223	-
Mantenimiento y reparaciones	313,363	-
Seguros y reaseguros (primas y cesiones)	41,854	-
Transporte	12,801	-
Gastos de gestión	15,758	-
Gastos de viaje	7,058	-
Agua, energía, luz y telecomunicaciones	118,123	-
Impuestos, contribuciones y otros	355,756	-
Otros gastos	176,426	-
Saldo final	2,673,984	39,181