

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

**EJERCICIO 2014**

*Del 1 de enero al 31 de diciembre del 2014*

## Contenido

Opinión \_\_\_\_\_

Análisis financiero \_\_\_\_\_

Estado de situación financiera \_\_\_\_\_

Estado de flujo de efectivo \_\_\_\_\_

Estado de cambio del patrimonio \_\_\_\_\_

Notas a los estados financieros \_\_\_\_\_

### Abreviaturas usadas

USD \$	Dólares de los estados Unidos de Norteamérica
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
NEA	Normas Ecuatorianas de 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 2014, he revisado la Información Contable Financiera presentada en el Estado de Situación Financiera, Estado de Resultados Integrales, Estado de Flujo de Efectivo, Estado de Cambios en el Patrimonio, así como en las Notas a los Estados Financieros, se revisó la información necesaria para determinar el correcto desempeño de la Administración, el Control de la organización. Esto en cumplimiento de mi responsabilidad como comisario de acuerdo a lo establecido en el artículo 279 de la Ley de Compañías codificada y demás normativa conexas.

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

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

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

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

#### 3. NORMAS LEGALES

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

# INFORME DE COMISARIO

1 ENERO AL 31 DICIEMBRE 2014

## 4. DE LA REVISION

De la revisión desarrollada en mi calidad de Comisario de **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.

A handwritten signature in blue ink, consisting of several loops and strokes, positioned above the typed name of the auditor.

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 91.00% 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 32.49% 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 2014, desarrolló sus actividades de manera normal obteniendo un total de USD \$ 1'619.411 en Ingresos y un total de Costos y Gastos de USD \$ 4'055.281; generando una pérdida del ejercicio después de participación trabajadores e Impuesto a la Renta de USD \$ 2'980.031.

## RAZONES FINANCIERAS

### Índice de liquidez (Razón Corriente)

$$\text{Razón Corriente} = \frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}} = 0.50$$

La Razón Corriente muestra la capacidad de la Compañía para cubrir sus deudas a corto plazo con los activos a corto plazo, la Compañía al 31 de diciembre de 2014 muestra un índice de liquidez de 0.81, es decir, por cada dólar que la Compañía mantiene como deuda tiene un déficit de \$0,50, por lo tanto no puede cubrir con sus activos corrientes los pasivos corrientes.

### Índice de endeudamiento

$$\text{Índice de endeudamiento} = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}} = 0.98$$

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 98.93%, 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

$$\text{Deuda de Capital} = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Patrimonio}} = 91.95$$

Este índice financiero mide la proporción del pasivo total sobre el patrimonio de la Compañía, y observamos que el pasivo equivale a 91.95 veces el patrimonio, mientras mayor sea este ratio, mayor será el riesgo financiero

# INFORME DE COMISARIO

1 ENERO AL 31 DICIEMBRE 2014

## Razón de Patrimonio sobre Activo Total

$$\text{Patrimonio} - \text{Activo Total} = \frac{\text{Patrimonio}}{\text{Activo Total}} = 0.010$$

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 1.07% de los activos



# INFORME DE COMISARIO

1 ENERO AL 31 DICIEMBRE 2014

EDUCINES EDUCACION Y ENTRETENIMIENTO S.A.

ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA

31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2012

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

\_\_\_\_\_  
Natalia Rodriguez  
Gerente General

\_\_\_\_\_  
Andres García  
Contador General

# INFORME DE COMISARIO

1 ENERO AL 31 DICIEMBRE 2014

## Estado de flujo de efectivo

EDUCINES EDUCACION Y ENTRETENIMIENTO S.A.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2012

	<u>2014</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de operación:</b>	
Efectivo procedente de clientes	1,623,949
Efectivo pagado a proveedores	(1,853,615)
Efectivo pagado por obligaciones laborales	(316,244)
Efectivo pagado por intereses	(531,840)
Efectivo pagado por impuestos	
Efectivo provisto (pagado) por otros ingresos y egresos	(12,321)
<b>Efectivo neto provisto (utilizado) por (en) las actividades de</b>	<u>(1,090,072)</u>
Adiciones de activos fijos	(1,540)
Otras entradas y salidas de efectivo	(5,731)
<b>Efectivo neto provisto (utilizado) por (en) las actividades de inversión</b>	<u>(7,270)</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:</b>	
Efectivo procedente de obligaciones largo plazo	(6,996,115)
Aportes en efectivo de los accionistas	8,400,000
Otras entradas y salidas	(287,887)
<b>Efectivo neto provisto (utilizado) por (en) las actividades de</b>	<u>1,115,998</u>
Flujos de efectivo netos del año	18,656
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	72,956
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al fin del año</b>	<u><u>91,612</u></u>

\_\_\_\_\_  
Natalia Rodriguez  
Gerente General

\_\_\_\_\_  
Andrés García  
Contador General

# INFORME DE COMISARIO

1 ENERO AL 31 DICIEMBRE 2014

EDUCINES EDUCACION Y ENTRETENIMIENTO S.A.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2012

	<b><u>2014</u></b>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de operación:</b>	
Resultados del año	(2,980,031)
<b>Más (menos) cargos (créditos) a resultados que no representan movimiento de efectivo:</b>	
Depreciación de activos fijos y amortizaciones	1,306,938
Jubilación Patronal	3,555
<b>Cambios en activos y pasivos:</b>	
Cuentas por cobrar comerciales	488,587
Inventarios	1,568
Gastos pagados por anticipado	(9,860)
Cuentas por pagar comerciales	139,518
Otros pasivos	(40,347)
<b>Efectivo neto provisto (utilizado) por (en) las actividades de operación</b>	<b><u><u>(1,090,072)</u></u></b>

---

Natalia Rodriguez  
Gerente General

---

Andrés García  
Contador General

# INFORME DE COMISARIO

1 ENERO AL 31 DICIEMBRE 2014

## Estado de cambio del patrimonio

EDUCINES EDUCACION Y ENTRETENIMIENTO S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2012

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

Natalia Rodríguez  
Gerente General

Andrés García  
Contador General

### 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 2014

## 1. EFECTIVO Y EQUIVALENTES

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

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

## 2. DEUDORES COMERCIALES

A continuación un detalle de clientes

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

## 3. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

A continuación un detalle de las otras cuentas por cobrar

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

# INFORME DE COMISARIO

1 ENERO AL 31 DICIEMBRE 2014

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

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

<u>Composición anticipos a proveedores:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Anticipos a proveedores	866,675	454,097
Anticipos a proveedores NIIF	(120,319)	(13,184)
TOTAL	746,356	440,913

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

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

# INFORME DE COMISARIO

1 ENERO AL 31 DICIEMBRE 2014

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

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

## 4. ACTIVO POR IMPUESTO CORRIENTE

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

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

## 5. INVENTARIOS

Un detalle de los inventarios se resume a continuación:

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

## 6. GASTOS ANTICIPADOS

Un detalle de los gastos anticipados se resume a continuación:

<u>Composición de saldos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Anticipos seguros	1,992	10,250
TOTAL	1,992	10,250

# INFORME DE COMISARIO

1 ENERO AL 31 DICIEMBRE 2014

## 7. PROPIEDADES Y EQUIPO

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

<u>Composición de saldos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Instalaciones	6,133,356	6,133,356
Muebles y enseres	11,624	10,224
Equipo de oficina	6,719	6,580
Equipo de computación	164,011	164,011
Software	13,733	13,733
<b>TOTAL</b>	<b>6,329,443</b>	<b>6,327,903</b>
Depreciación acumulada de activos fijos	(1,321,339)	(646,992)
	<b>5,008,103</b>	<b>5,680,911</b>

El movimiento del año a continuación:

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

## 8. ACTIVOS INTANGIBLES

Un resumen de los activos intangibles se detalla a continuación:

<u>Composición de saldos:</u>		<u>Al 31 de diciembre del</u>	
		<u>2014</u>	<u>2013</u>
Derecho único de concesión	<b>(1)</b>	4,428,129	4,428,129
Gastos de desarrollo	<b>(2)</b>	2,046,249	2,046,249
<b>TOTAL</b>		<b>6,474,378</b>	<b>6,474,378</b>
(-) Dep. acum derecho de concesión		(1,212,464)	(579,874)
(-) Amortización gastos de desarrollo		(2,046,249)	(2,046,249)
		<b>3,215,665</b>	<b>3,848,255</b>

# INFORME DE COMISARIO

1 ENERO AL 31 DICIEMBRE 2014

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

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

## 9. **ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS ACTIVOS**

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

<u>Composición:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Activos por impuestos diferidos	8,669	2,938
<b>TOTAL</b>	<b>8,669</b>	<b>2,938</b>

A continuación la composición de los activos por impuesto diferido:

<u>Composición:</u>	<u>Año 2014</u>			
	<u>Saldo inicial</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Bajas</u>	<u>Saldo final</u>
<b><u>Diferencias temporarias activas</u></b>				
Intereses implícitos en otras cuentas por cobrar a relacionados	13,356	27,485	(1,436.17)	39,405
TOTAL	13,356	27,485	(1,436.17)	39,405
Tasa de impuesto a la renta	22%	22%	22%	
Activo por impuestos diferidos	<b>2,938</b>	<b>6,047</b>	<b>(316.00)</b>	<b>8,669</b>
TOTAL				<b>8,669</b>

# INFORME DE COMISARIO

1 ENERO AL 31 DICIEMBRE 2014

## 10. DOCUMENTOS POR PAGAR COMERCIALES

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

<u>Composición:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Proveedores locales	1,386,976	1,423,536
Proveedores del exterior	1,210	4,210
Proveedores locales NIIF	(94,116)	(63,940)
<b>TOTAL</b>	<b>1,294,071</b>	<b>1,363,806</b>

## 11. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

<u>Composición saldos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Partes relacionadas	<b>(1)</b> 1,566,787	1,638,993
Impuestos a espectáculos públicos	301,090	30,433
Retenciones en a fuente	16,160	5,791
Otras cuentas por pagar	434	-
<b>TOTAL</b>	<b>1,884,471</b>	<b>1,675,217</b>

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

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

# INFORME DE COMISARIO

1 ENERO AL 31 DICIEMBRE 2014

## 12. OBLIGACIONES LABORALES

Un detalle de las obligaciones laborales se resume a continuación:

<u>Composición</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Nomina Por Pagar	1,081	21,235
Beneficios legales	14,958	25,933
Seguridad social	3,740	5,185
Otros beneficios	-	4,216
<b>TOTAL</b>	<b>19,778</b>	<b>56,570</b>

## PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

## 13. OBLIGACIONES FINANCIERAS LARGO PLAZO

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

<u>Composición de saldos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Bancos locales y otros</u>		
Banco Promerica	2,407,820	2,407,820
Cartinvest S.A.	575,964	-
Subtotal	<b>2,983,784</b>	<b>2,407,820</b>
<u>Bancos del exterior</u>		
Financiera union del Sur	1,714,668	1,128,420
Subtotal	<b>1,714,668</b>	<b>1,128,420</b>
Saldo final	<b>4,698,452</b>	<b>3,536,240</b>

# INFORME DE COMISARIO

1 ENERO AL 31 DICIEMBRE 2014

## 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>2014</u>	<u>2013</u>
Corporación de Promoción Universitaria	1,703,495	7,880,790
Tinajero Villamar Patricio	56,368	56,368
<b>TOTAL</b>	<b>1,759,863</b>	<b>7,937,158</b>

## 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>2014</u>	<u>2013</u>
Jubilación Patronal	6,707	3,734
Desahucio	1,230	648
<b>Total beneficios laborales a largo plazo</b>	<b>7,936.74</b>	<b>4,381</b>

## 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>2014</u>	<u>2013</u>
Pasivos por impuestos diferidos	72,823	36,564
<b>TOTAL</b>	<b>72,823</b>	<b>36,564</b>

# INFORME DE COMISARIO

1 ENERO AL 31 DICIEMBRE 2014

A continuación la composición de los activos por impuesto diferido:

Composición:	AÑO 2014			
	Saldo inicial	Adiciones	Bajas	Saldo final
<b>Diferencias temporarias</b>				
Otras cuentas por pagar: Intereses implícitos en anticipos recibidos	166,199	221,734	(56,921.18)	331,011
<b>TOTAL</b>	<b>166,199</b>	<b>221,734</b>	<b>(56,921.18)</b>	<b>331,011</b>
Tasa de Impuesto a la Renta	22%	22%	22%	-
Pasivos por impuestos diferidos	36,564	48,781	(12,522.66)	72,823
<b>TOTAL</b>				<b>72,823</b>

## 17. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

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

Composición de saldos:	Al 31 de diciembre del	
	2014	2013
<b>Activos financieros medidos al costo o costo amortizado:</b>		
Efectivo y equivalentes	91,612	72,956
Deudores comerciales	1,949	6,487
Otras cuentas por cobrar	1,465,938	1,949,988
<b>Total activos financieros corrientes</b>	<b>1,559,499</b>	<b>2,029,431</b>
<b>Pasivos financieros medidos al costo o costo amortizado:</b>		
Obligaciones financieras a corto plazo	-	2,020,846
Cuentas por pagar comerciales	1,294,071	1,363,806
Otras cuentas por pagar	1,868,311	1,669,426
Obligaciones con partes relacionadas a largo plazo	1,759,863	7,937,158
<b>Total pasivos financieros corrientes</b>	<b>4,922,244</b>	<b>12,991,236</b>
<b>Posición neta de instrumentos financieros</b>	<b>(3,362,745)</b>	<b>(10,961,805)</b>

# INFORME DE COMISARIO

1 ENERO AL 31 DICIEMBRE 2014

## Composición de saldos:

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

## 18. INGRESOS

El detalle de los ingresos se resume a continuación:

### Composición de saldos:

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

## 19. COSTO DE VENTAS

El detalle del costo de ventas se resume a continuación:

### Composición de saldos:

	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Materiales	154,150	166,220
Mano de obra directa	-	6,040
Honorarios, comisiones y otros	12,504	104,682
Mantenimiento y reparaciones	438,943	64,988
Promoción y publicidad	19,162	99,115
Seguros y reaseguros (primas y cesiones)	34,354	26,078
Transporte	25,498	1,920
Gastos de gestión	-	295
Gastos de viaje	-	11,904
Agua, energía, luz y telecomunicaciones	77,394	52,115
Depreciación de activos fijos	674,348	1,049
Amortizaciones	632,590	2,129,145
Otros costos	760,708	717,316
Saldo final	2,829,650	3,380,867

# INFORME DE COMISARIO

1 ENERO AL 31 DICIEMBRE 2014

## 20. GASTOS DE VENTA - COMPOSICIÓN

A continuación se muestra un detalle de la composición de los gastos de venta, establecido con base a la naturaleza del gasto:

<u>Composición de saldos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Remuneraciones al personal	255,765	358,696
Honorarios, comisiones y otros	-	4,500
Promoción y publicidad	-	21,260
Transporte	-	1,103
Gastos de gestión	-	21
Gastos de viaje	-	510
Impuestos, contribuciones y otros	-	33,625
IVA cargado al gasto	116,176	16,652
Impuestos a espectáculos públicos	310,222	39,166
Suministros y materiales	-	3,148
Otros gastos	30,528	198,572
Saldo final	712,691	677,252.98

## 21. COSTOS OPERATIVOS - COMPOSICIÓN

A continuación se muestra un detalle de la composición de los gastos de la Compañía establecido con base a la naturaleza del gasto:

<u>Composición de saldos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Remuneraciones al personal	23,687	274,047
Honorarios, comisiones y otros	35,029	132,574
Depreciaciones	-	1,226,223
Mantenimiento y reparaciones	737	313,363
Impuesto a salida de divisas	3,297	-
Seguros y reaseguros (primas y cesiones)	-	41,854
Transporte	-	12,801
Gastos de gestión	7,941	15,758
Gastos de viaje	-	7,058
Agua, energía, luz y telecomunicaciones	2,433	118,123
Impuestos, contribuciones y otros	-	355,756
Gastos no deducibles	419,440	-
Suscripciones y afiliaciones	131	-
Suministros	14,234	-
Otros gastos	6,011	176,426
Saldo final	512,940	2,673,984