

INFORME DE COMISARIO

1 ENERO AL 31 DICIEMBRE 2015

EDUCINES EDUCACION Y ENTRETENIMIENTO S.A.

EJERCICIO 2015

Del 1 de enero al 31 de diciembre del 2015

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 2015, 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 2015

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 2016

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 54.07% de los Activos, corresponden a Propiedades y Equipos,

Por otro lado, los pasivos son a corto plazo en un 27% 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 2015, desarrolló sus actividades de manera normal obteniendo un total de USD \$ 1'066.413 en Ingresos y un total de Costos y Gastos de USD \$ 3'884.884; generando una pérdida del ejercicio después de participación trabajadores e Impuesto a la Renta de USD \$ 1'839.871.

RAZONES FINANCIERAS

Índice de liquidez (Razón Corriente)

$$\text{Razón Corriente} = \frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}} = 0.62$$

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 2015 muestra un índice de liquidez de 0.62, es decir, por cada dólar que la Compañía mantiene como deuda tiene un déficit de \$0,62, por lo tanto no puede cubrir con sus activos corrientes los pasivos corrientes.

Índice de endeudamiento

$$\text{Índice de endeudamiento} = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}} = 1.10$$

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

$$\text{Deuda de Capital} = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Patrimonio}} = 6.90$$

Este índice financiero mide la proporción del pasivo total sobre el patrimonio de la Compañía, y observamos que el pasivo equivale a 6.90 veces el patrimonio, mientras mayor sea este ratio, mayor será el riesgo financiero

INFORME DE COMISARIO

1 ENERO AL 31 DICIEMBRE 2015

Razón de Patrimonio sobre Activo Total

$$\text{Patrimonio} - \text{Activo Total} = \frac{\text{Patrimonio}}{\text{Activo Total}} = 0.125$$

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 1.25% de los activos

INFORME DE COMISARIO

1 ENERO AL 31 DICIEMBRE 2015

Estado de situación financiera

EDUCINES EDUCACION Y ENTRETENIMIENTO S.A.

ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA

31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2012

		<u>Al 31 de diciembre de:</u>	
	<u>Nota:</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
ACTIVO			
ACTIVO CORRIENTE			
Efectivo y equivalentes	6	2,760	91,612
Deudores comerciales	7	15,094	1,949
Otras cuentas por cobrar	8	1,090,917	1,465,938
Activos por impuestos corrientes	9	55,944	39,419
Inventarios	10	1,610	9,943
Gastos anticipados	11	8,202	1,992
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		1,174,527	1,610,854
ACTIVO NO CORRIENTE			
Propiedades y Equipo	12	4,328,973	5,008,103
Activos intangibles	13	2,502,067	3,215,665
Activos por Impuestos diferidos		-	8,669
TOTAL ACTIVOS		8,005,567	9,843,291
		<u>Al 31 de diciembre de:</u>	
	<u>Nota:</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
PASIVO Y PATRIMONIO			
PASIVO CORRIENTE			
Obligaciones financieras	14	56,139	-
Cuentas por pagar comerciales	15	341,608	1,294,071
Otras cuentas por pagar	16	1,415,194	1,884,471
Obligaciones laborales	17	12,309	19,778
Pasivos por impuestos corrientes	18	51,905	-
TOTAL PASIVO CORRIENTE		1,877,156	3,198,320
PASIVO A LARGO PLAZO			
Obligaciones financieras a largo plazo	14	5,068,218	4,698,452
Deudas partes relacionadas a largo plazo	19	56,368	1,759,863
Beneficios laborales largo plazo	20	65	7,937
Pasivos por impuestos diferidos		-	72,823
PATRIMONIO (Véase Estado Adjunto)		1,003,759	105,898
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		8,005,567	9,843,291

Natalia Rodriguez
Gerente General

Andres García
Contador General

INFORME DE COMISARIO

1 ENERO AL 31 DICIEMBRE 2015

EDUCINES EDUCACION Y ENTRETENIMIENTO S.A.

ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA

31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2012

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Ventas Netas	24	1,066,413	1,619,411
Costos de ventas	25	(2,237,697)	(2,829,650)
Utilidad bruta		<u>(1,171,284)</u>	<u>(1,210,239)</u>
Gastos de venta	26	(228,630)	(712,691)
Gastos operativos	27	(247,274)	(512,940)
Utilidad operativa		<u>(1,647,187)</u>	<u>(2,435,870)</u>
Otros ingresos		325,143	190,385
Ingresos financieros		-	-
Otros ingresos		325,143	190,385
Otros egresos		(465,922)	(734,546)
Gastos financieros		(462,097)	(531,840)
Otros Egresos		(3,825)	(202,706)
Utilidad antes de impuestos sobre las ganancias		(1,787,966)	(2,980,031)
Impuesto a la renta		(51,905)	-
Utilidad neta integral total		<u><u>(1,839,871)</u></u>	<u><u>(2,980,031)</u></u>

Natalia Rodriguez
Gerente General

Andres García
Contador General

INFORME DE COMISARIO

1 ENERO AL 31 DICIEMBRE 2015

Estado de flujo de efectivo

EDUCINES EDUCACION Y ENTRETENIMIENTO S.A.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2012

	2015	2014
Flujo de efectivo de las actividades de operación:		
Efectivo procedente de clientes	1,053,269	1,623,949
Efectivo pagado a proveedores	(2,236,139)	(1,853,615)
Efectivo pagado por obligaciones laborales	(161,241)	(316,244)
Efectivo pagado por intereses	(462,097)	(531,840)
Efectivo pagado por impuestos	-	-
Efectivo provisto (pagado) por otros ingresos y egresos	321,318	(12,321)
Efectivo neto provisto (utilizado) por (en) las actividades de operación	(1,484,890)	(1,090,072)
Adiciones de activos fijos	8,716	(1,540)
Otras entradas y salidas de efectivo	-	(5,731)
Efectivo neto provisto (utilizado) por (en) las actividades de inversión	8,716	(7,270)
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Efectivo procedente de obligaciones largo plazo	425,906	(6,996,115)
Aportes en efectivo de los accionistas	961,416	8,400,000
Otras entradas y salidas	-	(287,887)
Efectivo neto provisto (utilizado) por (en) las actividades de	1,387,322	1,115,998
Flujos de efectivo netos del año	(88,852)	18,656
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	91,612	72,956
Efectivo y equivalentes de efectivo al fin del año	2,760	91,612

Natalia Rodríguez
Gerente General

Andrés García
Contador General

INFORME DE COMISARIO

1 ENERO AL 31 DICIEMBRE 2015

EDUCINES EDUCACION Y ENTRETENIMIENTO S.A.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2012

	2015	2014
Flujo de efectivo de las actividades de operación:		
Resultados del año	(1,787,966)	(2,980,031)
Más (menos) cargos (créditos) a resultados que no representan movimiento de efectivo:		
Depreciación de activos fijos y amortizaciones	1,384,012	1,306,938
Jubilación Patronal	(7,871)	3,555
Impuesto a la renta del año	(51,905)	
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar comerciales	353,675	488,587
Inventarios	8,333	1,568
Gastos pagados por anticipado	(14,533)	(9,860)
Cuentas por pagar comerciales	(1,413,070)	139,518
Otros pasivos	44,436	(40,347)
Efectivo neto provisto (utilizado) por (en) las actividades de operación	<u>(1,484,890)</u>	<u>(1,090,072)</u>

Natalia Rodriguez
Gerente General

Andrés García
Contador General

INFORME DE COMISARIO

1 ENERO AL 31 DICIEMBRE 2015

Estado de cambio del patrimonio

EDUCINES EDUCACION Y ENTRETENIMIENTO S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2012

	Capital asignado	Aportes para futuras capitalizaciones	Resultados acumulados		Total patrimonio neto
			Resultados acumulados	Adopción de las NIIF por primera vez	
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013	100,000	-	(183,830)	426	(5,026,184)
Transferencia a Resultados Acumulados	-	-	(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)
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014	100,000	8,400,000	(5,414,497)	426	105,898
Transferencia a Resultados Acumulados	-	-	(2,980,031)	-	-
Aportes para futuras capitalizaciones	-	2,418,500	-	-	2,418,500
Cruce cuentas patrimoniales	-	(8,139,449)	8,139,449	-	-
Ajuste CARTINVEST pagarés año 2014	-	-	255,080	-	255,080
Reversión pasivos y activos por impuesto diferido	-	-	64,153	-	64,153
Resultado Integral Total del Año (Ganancia o pérdida del ejercicio)	-	-	-	-	(1,839,871)
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015	100,000	2,679,051	64,153	426	1,003,759

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

DECLARACION 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 2015

1. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

A continuación un resumen de efectivo y equivalentes de efectivo:

Composición de saldos:

	Al 31 de diciembre del	
	2015	2014
Bancos		
Banco del Pichincha	13,800	16,511
Banco Internacional	(4,987)	24,442
Banco del Austro	(6,155)	29,578
Austrobank	(322)	-
Cajas	425	21,081
TOTAL	2,760	91,612

2. DEUDORES COMERCIALES

A continuación un resumen de los deudores comerciales:

Composición de saldos:

	Al 31 de diciembre del	
	2015	2014
Clientes	15,399	2,101
Clientes NIIFS	(151)	(151)
TOTAL	15,248	1,949
Provisión para cuentas incobrables	(154)	-
	15,094	1,949

Detalle de las cuentas por cobrar comerciales por vencimientos:

Un resumen de los deudores comerciales por vencimiento se detalla a continuación:

Composición de saldos por antigüedad:

	31 de diciembre del	
	2015	2014
Cartera vigente	-	-
Cartera vencida:		
a) de 0 a 90 días		900
b) de 91 a 180 días	5,975	1,201
c) de 181 a 360 días	8,224	-
d) mas de 360 días	1,201	-
Subtotal	15,399	2,101

INFORME DE COMISARIO

1 ENERO AL 31 DICIEMBRE 2015

Movimiento de la provisión por deterioro (incobrables) de deudores comerciales:

Movimientos de la provisión:

	Al 31 de diciembre del	
	2015	2014
Saldo inicial	-	-
Nuevas provisiones	154	-
Saldo final	154	-

3. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

A continuación un resumen de las otras cuentas por cobrar:

Composición de saldos:

		Al 31 de diciembre del	
		2015	2014
Partes vinculadas	(1)	167,789	203,317
Anticipos a proveedores	(2)	395,651	746,356
Impuesto al valor agregado		518,647	472,460
Empleados		1,098	968
Otras cuentas por cobrar	(3)	7,732	42,837
TOTAL		1,090,917	1,465,938

Composición partes relacionadas:

		Al 31 de diciembre del	
		2015	2014
Prestamos:			
SFNC SAN FRANCISCO		70,017	70,017
FIDEICOMISO PASEO SAN FRANCISCO		-	-
OTRAS CUENTAS POR COBRAR NIIF		(18,352)	(2,661)
Anticipos:			
ADPROIN		-	21,356
SFNC SAN FRANCISCO		116,124	113,624
EDUKIDS S.A.		-	981
TOTAL		167,789	203,317

INFORME DE COMISARIO

1 ENERO AL 31 DICIEMBRE 2015

Movimientos de Relacionadas por cobrar NIIF:

Los movimientos de la provisión NIIF de relacionada por cobrar durante los años 2015 y 2014 se resumen a continuación:

Movimientos de la provisión:

	Al 31 de diciembre del	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo inicial	2,661	0
Nuevas provisiones	15,691	2,661
Saldo final	18,352	2,661

Composición anticipos a proveedores:

	Al 31 de diciembre del	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Anticipos a proveedores	545,741	866,675
Anticipos a proveedores NIIF	(150,090)	(120,319)
TOTAL	395,651	746,356

Movimientos de Anticipos proveedores NIIF:

Los movimientos de la provisión NIIF de Anticipos proveedores durante los años 2015 y 2014 se resumen a continuación:

Movimientos de la provisión anticipos:

	Al 31 de diciembre del	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo inicial	120,319	13,184
Nuevas provisiones	29,771	107,134
Saldo final	150,090	120,319

Composición otras cuentas por cobrar:

	Al 31 de diciembre del	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Retenciones judiciales	6,026	-
Cuentas por cobrar tarjetas de crédito	1,706	2,837
Garantías películas	-	40,000
TOTAL	7,732	42,837

INFORME DE COMISARIO

1 ENERO AL 31 DICIEMBRE 2015

4. ACTIVOS POR IMPUESTO CORRIENTE

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2015 muestran activos por impuestos corrientes que esperan ser recuperados durante el año 2016. A continuación los saldos

Composición de saldos:

	Al 31 de diciembre del	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Retenciones en la Fuente	55,944	39,419
TOTAL	55,944	39,419

Movimientos de Activo por impuestos corrientes:

Los movimientos de activos por impuesto corriente durante los años 2015 y 2014 se resumen a continuación:

Resumen de movimientos:

	Al 31 de diciembre del	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo inicial	39,419	21,301
<u>Adiciones del año por:</u>		
Retenciones en la fuente	16,525	18,118
TOTAL	55,944	39,419

5. Inventarios

A continuación un resumen de los inventarios:

Composición de saldos:

	Al 31 de diciembre del	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Inventario de Producto para la venta	-	9,943
Importaciones en tránsito	1,610	-
TOTAL	1,610	9,943

INFORME DE COMISARIO

1 ENERO AL 31 DICIEMBRE 2015

6. GASTOS ANTICIPADOS

A continuación un resumen de los gastos anticipados:

Composición de saldos:

	Al 31 de diciembre del	
	2015	2014
Anticipos seguros	8,202	1,992
TOTAL	8,202	1,992

7. PROPIEDADES Y EQUIPO

A continuación un resumen de los activos fijos:

Composición de saldos:

	Al 31 de diciembre del	
	2015	2014
Instalaciones	6,124,639	6,133,356
Muebles y enseres	11,624	11,624
Equipo de oficina	6,719	6,719
Equipo de computación	164,011	164,011
Software	13,733	13,733
SUBTOTAL	6,320,727	6,329,443
Depreciacion acumulada de activos fijos	(1,991,753)	(1,321,339)
TOTAL	4,328,973	5,008,103

Movimientos del activo fijo:

Los movimientos del activo fijo durante los años 2015 y 2014 se resumen a continuación:

Composición de saldos:

	Al 31 de diciembre del	
	2015	2014
Saldo inicial	5,008,103	5,680,911
Adiciones bajas (neto)	(8,716)	1,540
Depreciación del año	(670,414)	(674,348)
Saldo final	4,328,973	5,008,103

INFORME DE COMISARIO

1 ENERO AL 31 DICIEMBRE 2015

8. ACTIVOS INTANGIBLES

A continuación un resumen de activos intangibles:

Composición de saldos:

	Al 31 de diciembre del	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Derecho único de concesión	4,428,129	4,428,129
Gastos de desarrollo	2,046,249	2,046,249
Subtotal	6,474,378	6,474,378
(-) Dep. acum derecho de concesión	(1,926,062)	(1,212,464)
(-) Amortización gastos de desarrollo	(2,046,249)	(2,046,249)
Total	2,502,067	3,215,665

Movimientos del activo intangible:

Los movimientos del activo intangible durante los años 2015 y 2014 se resumen a continuación:

Composición derecho único concesión

	Al 31 de diciembre del	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo inicial	3,215,665	3,848,255
Amortización del período	(713,598)	(632,590)
Saldo final	2,502,067	3,215,665

9. OBLIGACIONES FINANCIERAS

A continuación un resumen de los acreedores financieros

Composición de saldos:

<u>Composición de saldos:</u>		<u>Al 31 de diciembre del</u>	
		<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Bancos del exterior: Porción corriente de deuda a largo plazo</u>			
Financiera Unión del Sur	(3)	26,745	-
Intereses por pagar		29,394	-
Saldo final		56,139	

INFORME DE COMISARIO

1 ENERO AL 31 DICIEMBRE 2015

Largo Plazo

Composición de saldos:

		Al 31 de diciembre del	
		2015	2014
<u>Bancos locales y otros</u>			
Produbanco	(1)	1,800,000	2,407,820
Cartinvest S.A.	(2)	88,324	575,964
Subtotal		1,888,324	2,983,784
<u>Bancos del exterior</u>			
Financiera union del Sur	(3)	3,179,894	1,714,668
Subtotal		3,179,894	1,714,668
Saldo final		5,068,218	4,698,452

10. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

A continuación un resumen de los acreedores comerciales:

Composición:

		Al 31 de diciembre del	
		2015	2014
Proveedores locales		511,080	1,386,976
Proveedores del exterior		1,210	1,210
Proveedores locales NIIF		(170,681)	(94,116)
TOTAL		341,608	1,294,071

Movimientos de provisión NIIF proveedores locales:

Los movimientos de las provisiones NIF de proveedores locales durante los años 2015 y 2014 se resumen a continuación:

Movimiento:

		Al 31 de diciembre del	
		2015	2014
Saldo inicial		94,116	63,940
Provisión		76,566	30,176
TOTAL		170,681	94,116

INFORME DE COMISARIO

1 ENERO AL 31 DICIEMBRE 2015

11. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

A continuación un resumen de las otras cuentas por pagar:

Composición saldos:

		Al 31 de diciembre del	
		2015	2014
Partes relacionadas	(1)	1,406,695	1,566,787
SRI por pagar		7,340	-
Impuestos a espectáculos públicos		-	301,090
Retenciones en a fuente		-	16,160
Otras cuentas por pagar		1,158	434
TOTAL		1,415,194	1,884,471

Composición partes relacionadas:

		Al 31 de diciembre	
		2014	2013
Prestamos:			
Adproin		1,628,564	1,628,564
Edukids S.A.		51,848	51,848
Relacionados por pagar NIIF		(384,667)	(236,896)
Anticipos			
Adproin		104,750	116,071
SFNC San Francisco		-	1,000
Edukids S.A.		6,200	6,200
Subtotal		1,406,695	1,566,787

12. OBLIGACIONES LABORALES

A continuación un resumen de las obligaciones laborales:

Composición

		Al 31 de diciembre del	
		2015	2014
Nomina Por Pagar		2,107	1,081
Beneficios legales		9,792	14,958
Seguridad social		410	3,740
TOTAL		12,309	19,778

INFORME DE COMISARIO

1 ENERO AL 31 DICIEMBRE 2015

Movimientos de obligaciones laborales:

Los movimientos de las obligaciones laborales durante los años 2015 y 2014 se resumen a continuación:

<u>Movimiento del año</u>	Al 31 de diciembre del	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo inicial	19,778	52,354
Gastos de nómina del año	142,686	270,070
TOTAL	162,464	322,424
Pagos de nómina del año	(150,156)	(302,646)
TOTAL	12,309	19,778

13. PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

a) Pasivos por impuestos corrientes

Los saldos de pasivos corrientes luego de compensar con activos por impuesto corrientes se presentan a continuación

<u>Composición:</u>	Al 31 de diciembre del	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Impuesto a la Renta	51,905	-
TOTAL	51,905	-
<u>Conciliaciones tributarias resumidas</u>		
	Al 31 de diciembre del	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Utilidad antes de participación laboral e impuesto a la renta	(1,787,966)	(2,980,031)
(+) Gastos no deducibles o gastos sin efectos fiscales	101,365	421,700
Base imponible	(1,686,601)	(2,558,331)
Impuesto a la renta corriente	-	-
Compensación con activos por impuestos corrientes	51,905	-
Pasivo por impuesto corriente	51,905	-
Tasa promedio del impuesto a la renta corriente	-2.9%	0.0%

INFORME DE COMISARIO

1 ENERO AL 31 DICIEMBRE 2015

14. DEUDAS CON PARTES RELACIONADAS LARGO PLAZO

A continuación un resumen de las deudas con partes relacionadas largo plazo

Composición:

	Al 31 de diciembre del	
	2015	2014
Corporación de Promoción Universitaria	-	1,703,495
Tinajero Villamar Patricio	56,368	56,368
TOTAL	56,368	1,759,863

A la fecha de la auditoría no se nos entregó documentación respaldo con respecto a estas operaciones

15. OBLIGACIONES LABORALES LARGO PLAZO

A continuación un resumen de las obligaciones laborales no corrientes:

Composición

	Al 31 de diciembre del	
	2015	2014
Jubilación Patronal	30	6,707
Desahucio	35	1,230
Total beneficios laborales a largo plazo	65	7,937

Movimientos de obligaciones laborales no corrientes:

Movimientos del año:

	Al 31 de diciembre del	
	2015	2014
<u>Jubilación Patronal</u>		
Saldo inicial	6,707	3,734
Costos de los servicios del año	4,528	4,051
Costos financieros	436	261
Ganancias (pérdidas) Actuariales	(11,641)	(1,339)
Saldo final	30	6,707
<u>Desahucio</u>		
Saldo inicial	1,230	648
Costos de los servicios del año	1,036	882
Costos financieros	79	45
Ganancias (pérdidas) Actuariales	(2,310)	(345)
Saldo final	35	1,230
Total beneficios laborales a largo plazo	65	7,937

INFORME DE COMISARIO

1 ENERO AL 31 DICIEMBRE 2015

16. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, los estados financieros de la Compañía muestran un capital social por el valor de US\$100.000 que se encuentra dividido en 100.000 acciones ordinarias cuyo valor nominal es US\$1 por acción.

17. APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES

A continuación un resumen de los aportes para futuras capitalizaciones:

Composición de saldos:

	Al 31 de diciembre del	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Corporación de Promoción Universitaria	2,679,051	8,400,000
TOTAL	2,679,051	8,400,000

18. RESULTADOS ACUMULADOS

A continuación un resumen de los resultados acumulados:

Composición de saldos:

	Al 31 de diciembre del	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Ganancias acumuladas - distribuibles		
(-) Pérdidas acumuladas	64,153	(5,414,497)
Ganancias retenidas por efecto NIIF	426	426
(-) Pérdida del año	(1,839,871)	(2,980,031)
Saldo final	(1,775,292)	(8,394,102)

19. INGRESOS ORDINARIOS

A continuación un resumen de los ingresos ordinarios:

Composición de saldos:

	Al 31 de diciembre del	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Ventas de bienes	250,666	450,280
Ventas de Servicios	815,747	1,169,131
Saldo final	1,066,413	1,619,411

INFORME DE COMISARIO

1 ENERO AL 31 DICIEMBRE 2015

20. COSTO DE VENTAS

A continuación un resumen del costo de ventas de la compañía:

Composición de saldos:

	Al 31 de diciembre del	
	2015	2014
Materiales	107,888	154,150
Mano de obra directa	26	-
Honorarios, comisiones y otros	14,113	12,504
Mantenimiento y reparaciones	298,124	438,943
Promoción y publicidad	57,049	19,162
Seguros y reaseguros (primas y cesiones)	21,912	34,354
Transporte	16,242	25,498
Deterioro de activos	48,428	-
Agua, energía, luz y telecomunicaciones	47,487	77,394
Depreciación de activos fijos	683,297	674,348
Amortizaciones	632,590	632,590
Otros costos	310,543	760,708
Saldo final	2,237,697	2,829,650

21. GASTOS DE VENTAS

A continuación un resumen de la composición de los gastos de ventas, establecido con base en la naturaleza del gasto:

Composición de saldos:

	Al 31 de diciembre del	
	2015	2014
Remuneraciones al personal	145,899	255,765
IVA cargado al gasto	-	116,176
Impuestos a espectáculos públicos	82,730	310,222
Otros gastos	-	30,528
Saldo final	228,630	712,691.05

INFORME DE COMISARIO

1 ENERO AL 31 DICIEMBRE 2015

22. GASTOS ADMINISTRATIVOS

A continuación un resumen de la composición de los gastos de administrativos, establecido con base en la naturaleza del gasto:

Composición de saldos:

	Al 31 de diciembre del	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Remuneraciones al personal	40,349	23,687
Honorarios, comisiones y otros	16,385	35,029
Deterioro de activos	452	-
Mantenimiento y reparaciones	2,766	737
Impuesto a salida de divisas	-	3,297
Transporte	1,973	-
Gastos de gestión	191	7,941
Gastos de viaje	3,958	-
Agua, energía, luz y telecomunicaciones	1,274	2,433
Impuestos, contribuciones y otros	113,671	-
Gastos no deducibles	55,903	419,440
Suscripciones y afiliaciones	-	131
Suministros	8,041	14,234
Otros gastos	2,310	6,011
Saldo final	247,274	512,940