

INFORME DE COMISARIO

1 ENERO AL 31 DICIEMBRE 2015

ADPROIN ADMINISTRADORA DE
PROYECTOS INMOBILIARIOS 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 ADPROIN ADMINISTRADORA DE PROYECTOS INMOBILIARIOS S.A.

En mi calidad de Comisario de la Compañía **ADPROIN ADMINISTRADORA DE PROYECTOS INMOBILIARIOS 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 **ADPROIN ADMINISTRADORA DE PROYECTOS INMOBILIARIOS 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 **ADPROIN ADMINISTRADORA DE PROYECTOS INMOBILIARIOS S.A.** y la Superintendencia de Compañías; no debe ser utilizado para otros propósitos.

A handwritten signature in blue ink, appearing to be 'Mario Alberto Reinoso Paredes', written in a cursive style.

Mario Alberto Reinoso Paredes
COMISARIO
31 de marzo de 2015

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 67.94% 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 76.68% 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 \$ 2'137.852 en Ingresos y un total de Costos y Gastos de USD \$ 2'513.530; generando una pérdida del ejercicio después de participación trabajadores e Impuesto a la Renta de USD \$ 318.876.

RAZONES FINANCIERAS

Índice de liquidez (Razón Corriente)

$$\text{Razón Corriente} = \frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}} = 1.68$$

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 1.68, es decir, por cada dólar que la Compañía mantiene como deuda tiene un superávit de \$1.68, por lo tanto puede cubrir con sus activos corrientes los pasivos corrientes.

Índice de endeudamiento

$$\text{Índice de endeudamiento} = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}} = 0.97$$

INFORME DE COMISARIO

1 ENERO AL 31 DICIEMBRE 2015

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 89.10%, 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

$$\text{Deuda de Capital} = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Patrimonio}} = 47.02$$

Este índice financiero mide la proporción del pasivo total sobre el patrimonio de la Compañía, y observamos que el pasivo equivale a 47.02 veces el patrimonio, mientras mayor sea este ratio, mayor será el riesgo financiero

Razón de Patrimonio sobre Activo Total

$$\text{Patrimonio} - \text{Activo Total} = \frac{\text{Patrimonio}}{\text{Activo Total}} = 0.02$$

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 0.2% de los activos

INFORME DE COMISARIO

1 ENERO AL 31 DICIEMBRE 2015

ADPROIN ADMINISTRADORA DE PROYECTOS INMOBILIARIOS S.A.

ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA

31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2013

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Ventas Netas	22	2,137,852	1,722,426
Costos de ventas	23	(1,589,579)	(1,677,273)
Utilidad bruta		<u>548,272</u>	<u>45,153</u>
Gastos operativos	24	(923,951)	(877,575)
Utilidad operativa		<u>(375,678)</u>	<u>(832,422)</u>
Otros ingresos		283,816	171,882
Ingresos financieros		2,781	-
Otros ingresos		281,034	171,882
Otros egresos		(212,281)	(287,485)
Gastos financieros		(191,844)	(287,391)
Otros Egresos		(20,438)	(95)
Utilidad antes de impuestos sobre las ganancias		(304,144)	(948,025)
Impuesto a la renta		(14,732)	-
Utilidad neta integral total		<u><u>(318,876)</u></u>	<u><u>(948,025)</u></u>

Natalia Rodriguez
Gerente General

Andres García
Contador General

INFORME DE COMISARIO

1 ENERO AL 31 DICIEMBRE 2015

Estado de flujo de efectivo

ADPROIN ADMINISTRADORA DE PROYECTOS INMOBILIARIOS S.A.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2013

	Capital asignado	Aportes para futuras capitalizaciones	Resultados acumulados		Total patrimonio neto
			Pérdidas acumuladas	Resultados del año	
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013	800	-	(93,020)	(2,000,723)	(2,092,943)
Transferencia a Resultados Acumulados	-	-	(2,000,723)	2,000,723	-
Aportes para futura capitalización	-	1,517,000	-	-	1,517,000
Resultado Integral Total del Año (Ganancia o pérdida del ejercicio)	-	-	-	(948,025)	(948,025)
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014	800	1,517,000	(2,093,743)	(948,025)	(1,523,968)
Transferencia a Resultados Acumulados	-	-	(948,025)	948,025	-
Absorción cuentas por pagar	-	1,823,201	-	-	1,823,201
Ajustes cuentas patrimoniales	-	(1,517,000)	1,517,000	-	-
Reversión Intereses y capital Austrobank	-	-	36,775	-	36,775
Reversión activos y pasivos diferidos años anteriores	-	-	49,833	-	49,833
Resultado Integral Total del Año (Ganancia o pérdida del ejercicio)	-	-	-	(318,876)	(318,876)
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015	800	1,823,201	(1,438,160)	(318,876)	66,964

Natalia Rodriguez
Gerente General

Andres Garcia
Contador General

INFORME DE COMISARIO

1 ENERO AL 31 DICIEMBRE 2015

ADPROIN ADMINISTRADORA DE PROYECTOS INMOBILIARIOS S.A.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2013

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Flujo de efectivo de las actividades de operación:		
Efectivo procedente de clientes	2,136,787	1,904,813
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(3,357,419)	(2,744,168)
Efectivo pagado por intereses	(191,844)	(287,391)
Efectivo provisto (pagado) por otros ingresos y egresos	263,378	171,788
Efectivo neto provisto (utilizado) por (en) las actividades de operación	<u>(1,149,098)</u>	<u>(954,957)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:		
Adiciones de activos fijos	(28,623)	(15,205)
Inversion en compañías	-	145,800
Otras entradas y salidas de efectivo	2,810	(2,150)
Efectivo neto provisto (utilizado) por (en) las actividades de inversión	<u>(25,812)</u>	<u>128,445</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Efectivo utilizado para aportes futuras capitalizaciones	1,909,809	-
Efectivo procedente de obligaciones financieras LP	(676,765)	(451,413)
Efectivo utilizado en el pago de cías relacionads	(52,801)	(261,784)
Aportes en efectivo de los accinoistas	13,645	1,517,000
Efectivo neto provisto (utilizado) por (en) las actividades de financiamiento	<u>1,193,888</u>	<u>803,802</u>
Flujos de efectivo netos del año	<u>18,978</u>	<u>(22,710)</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	15,491	38,201
Efectivo y equivalentes de efectivo al fin del año	<u><u>34,469</u></u>	<u><u>15,491</u></u>

Natalia Rodriguez
Gerente General

Andres García
Contador General

INFORME DE COMISARIO

1 ENERO AL 31 DICIEMBRE 2015

Estado de cambio del patrimonio

ADPROIN ADMINISTRADORA DE PROYECTOS INMOBILIARIOS S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2013

	2015	2014
Flujo de efectivo de las actividades de operación:		
Resultados del año	(304,144)	(948,025)
Más (menos) cargos (créditos) a resultados que no representan movimiento de efectivo:		
Depreciación de activos fijos	47,420	56,026
Jubilación Patronal	13,645	5,724
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar comerciales	158,721	182,523
Otras cuentas por cobrar	10,484	(60,368)
Cuentas por pagar comerciales	(1,101,040)	(175,506)
Otras pasivos corrientes	25,817	(15,332)
Efectivo neto provisto (utilizado) por (en) las actividades de operación	(1,149,098)	(954,957)

Natalia Rodríguez
Gerente General

Andrés García
Contador General

Notas a los estados financieros

ADPROIN ADMINISTRADORA DE PROYECTOS INMOBILIARIOS S.A., fue constituida el 07 de febrero de 2011, mediante escritura pública inscrita en el Registro Mercantil el 01 de abril de 2011.

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

1. Administración, manejo, promoción, operación y arriendo de centros empresariales y de convenciones.
2. Desarrollo, realización, organización, impulso, administración y asesoría de eventos publicitarios, convenciones, capacitación.
3. Realización de actividades promocionales en el punto de venta.
4. Actividades de desarrollo de marcas y productos.
5. Soporte en marketing, promoción, organización, manejo y promociones de eventos, así como el lanzamiento de productos.
6. Producción, patentación, comercialización, distribución, administración, importación y exportación de: proyectos, bienes, servicios, equipos y materiales referentes al desarrollo de eventos, convenciones, seminarios, mercadeo, publicidad y a los campos antes mencionados.
7. Elaboración de investigaciones, estudios de mercadeo, así como de informes, ratings y encuestas de productos, personas y compañías.
8. Comunicación audiovisual y desarrollo de soluciones para interactivos.
9. Administración, manejo, promoción, operación y arriendo de restaurantes, salas de convenciones y locales comerciales que vendan y brinden servicios complementarios a las actividades antes detalladas.

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 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	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Bancos		
Banco del Pichincha	63,055	3,468
Banco Promerica	1,985	1,891
Banco Internacional	(32,717)	9,236
Cajas	2,146	896
TOTAL	34,469	15,491

2. DEUDORES COMERCIALES

A continuación un resumen de los deudores comerciales:

Composición de saldos:

	Al 31 de diciembre del	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Clientes	706,905	703,378
Subtotal	706,905	703,378
Provisión para cuentas incobrables	(2,461)	-
Total	704,443	703,378

INFORME DE COMISARIO

1 ENERO AL 31 DICIEMBRE 2015

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:

	Al 31 de diciembre del	
	2015	2014
Cartera vigente	13,395	48,891
Cartera vencida:		
a) de 0 a 90 días	207,940	58,935
b) de 91 a 180 días	68,639	867
c) de 181 a 360 días	166,525	170,885
d) mas de 360 días	250,406	423,801
Subtotal	706,905	703,378

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	2,461	-
Saldo final	2,461	-

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)	1,381,476	1,527,991
Anticipos a proveedores	(2)	95,923	105,305
Impuesto al valor agregado - compras y retenciones		308,589	314,614
Empleados		1,878	910
Otras cuentas por cobrar		1,169	-
TOTAL		1,789,035	1,948,820

INFORME DE COMISARIO

1 ENERO AL 31 DICIEMBRE 2015

Composición partes relacionadas:

	Al 31 de diciembre del	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Prestamos:		
EDUCINES S.A.	1,628,564	1,628,564
Anticipos:		
SFNC SAN FRANCISCO	13,433	2,345
EDUCINES	104,750	116,071
EDUKIDS	1,000	798
RELACIONADAS POR COBRAR NIIFS	(366,271)	(219,787)
TOTAL	1,381,476	1,527,991

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	219,787	88,556
Nuevas provisiones	146,484	131,231
Saldo final	366,271	219,787

(2) El detalle de anticipos proveedores de los años 2015 y 2014 se resume a continuación:

Composición anticipos a proveedores:

	Al 31 de diciembre del	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Anticipos a proveedores	117,519	118,080
Anticipos a proveedores NIIF	(21,597)	(12,775)
TOTAL	95,923	105,305

Movimientos de Anticipos proveedores NIIF:

INFORME DE COMISARIO

1 ENERO AL 31 DICIEMBRE 2015

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

Movimientos de la provisión:

	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo inicial	12,775	3,002
Nuevas provisiones	8,822	9,773
Saldo final	21,597	12,775

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:

	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Retenciones en la Fuente	142,480	81,377
TOTAL	142,480	81,377

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:

	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo inicial	81,377	40,560
<u>Adiciones del año por:</u>		
Retenciones en la fuente	61,103	40,817
TOTAL	142,480	81,377

INFORME DE COMISARIO

1 ENERO AL 31 DICIEMBRE 2015

5. GASTOS ANTICIPADOS

A continuación un resumen de los gastos anticipados:

Composición de saldos:

	Al 31 de diciembre del	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Anticipos seguros	2,025	73,611
TOTAL	2,025	73,611

6. PROPIEDADES Y EQUIPO

A continuación un resumen de los activos fijos:

Composición de saldos:

	Al 31 de diciembre del	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Instalaciones	149,568	149,568
Muebles y enseres	96,021	86,468
Maquinaria y Equipo	187,624	170,203
Equipo de computación	15,617	15,319
Subtotal	448,831	421,558
Depreciacion acumulada de activos fijos	(124,638)	(78,568)
Total	324,192	342,990

INFORME DE COMISARIO

1 ENERO AL 31 DICIEMBRE 2015

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	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo inicial	342,990	383,811
Adiciones y retiros netos	28,623	15,205
Depreciación del año	(47,420)	(56,026)
Saldo final	324,192	342,990

7. INVERSIONES

A continuación un resumen de las inversiones a largo plazo:

Composición de saldos:

		Al 31 de diciembre del	
		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Inversiones en acciones	(1)	218,700	218,700
Total		218,700	218,700

8. OBLIGACIONES FINANCIERAS

A continuación un resumen de los acreedores financieros

Composición de saldos:

		Al 31 de diciembre del	
		<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Bancos locales:</u>			
Intereses por pagar		28,819	16,638
Subtotal		28,819	16,638
<u>Bancos del exterior: Porción corriente de deuda a largo plazo</u>			
Austrobank	(1)	44,731	20,137
Subtotal		44,731	20,137
Saldo final		73,549	36,775

INFORME DE COMISARIO

1 ENERO AL 31 DICIEMBRE 2015

Largo Plazo

Composición de saldos:

Bancos locales y otros

Cartinvest S.A.

-

457,000

Subtotal

-

457,000

Bancos del exterior

Austrobank

(2)

1,538,331

1,794,870

Subtotal

1,538,331

1,794,870

Saldo final

1,538,331

2,251,870

9. DOCUMENTOS POR PAGAR COMERCIALES

A continuación un resumen de los acreedores comerciales:

Composición:

Proveedores locales

1,820,249

1,935,011

Proveedores locales NIIF

(282,672)

(156,276)

TOTAL

1,537,577

1,778,735

INFORME DE COMISARIO

1 ENERO AL 31 DICIEMBRE 2015

Movimientos de provisión locales NIIF:

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

Composición:

	Al 31 de diciembre del	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo inicial	156,276	51,295
Provisión	126,396	104,981
Saldo final	282,672	156,276

10. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

A continuación un resumen de las otras cuentas por pagar:

Composición saldos:

		Al 31 de diciembre del	
		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Partes vinculadas	(1)	(142,112)	706,934
Anticipo clientes		23,465	32,319
Retenciones en a fuente		6,334	4,771
Otras cuentas por pagar		-	3,545
TOTAL		(112,313)	747,569

Composición partes relacionadas:

	Al 31 de diciembre del	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Prestamos:		
SFNC SAN FRANCISCO	-	762,391
EDUCINES	-	21,356
EDUKIDS	-	6,200
PRESTAMOS RELACIONADAS POR PAGAR NIIFS	(142,112)	(83,013)
TOTAL	(142,112)	706,934

INFORME DE COMISARIO

1 ENERO AL 31 DICIEMBRE 2015

11. OBLIGACIONES LABORALES

A continuación un resumen de las obligaciones laborales:

<u>Composición</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Nomina Por Pagar	31,897	5,180
Beneficios legales	30,197	23,237
Seguridad social	11,323	5,539
TOTAL	73,417	33,956

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>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo inicial	33,956	43,564
Gastos de nómina del año	592,279	630,659
TOTAL	626,235	674,223
Pagos de nómina del año	(552,817)	(640,267)
TOTAL	73,417	33,956

INFORME DE COMISARIO

1 ENERO AL 31 DICIEMBRE 2015

12. 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

Composición:

	Al 31 de diciembre del	
	2015	2014
Impuesto a la Renta	14,732	-
TOTAL	14,732	-

b) Cálculo del pasivo por impuesto corriente

A continuación los cálculos del impuesto a la renta a pagar reconocido como pasivo por impuesto corriente en el estado de situación financiera de los años 2015 y 2014:

Conciliaciones tributarias resumidas

	Al 31 de diciembre del	
	2015	2014
Utilidad antes de participación laboral e impuesto a la renta	(304,144)	(948,025)
(+) Gastos no deducibles o gastos sin efectos fiscales	192,924	14,710
Base imponible	(111,220)	(933,316)
Impuesto a la renta corriente	-	-
Impuesto a la renta mínimo	14,732	-
Pasivo por impuesto corriente	14,732	-
Tasa promedio del impuesto a la renta corriente	-4.8%	0.0%

13. OBLIGACIONES LABORALES LARGO PLAZO

A continuación un resumen de las obligaciones laborales no corrientes:

Composición

	Al 31 de diciembre del	
	2015	2014
Jubilación Patronal	16,471	8,386
Desahucio	6,615	1,055
Total beneficios laborales a largo plazo	23,086	9,441

INFORME DE COMISARIO

1 ENERO AL 31 DICIEMBRE 2015

Movimientos de obligaciones laborales no corrientes:

Los movimientos de las obligaciones laborales no corrientes durante los años 2015 y 2014 se resumen a continuación:

Movimientos del año:

	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Jubilación Patronal</u>		
Saldo inicial	8,386	3,534
Costos de los servicios del año	6,841	3,303
Costos financieros	548	247
Ganancias (pérdidas) Actuariales	1,794	3,527
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(1,098)	(2,225)
Saldo final	16,471	8,386
<u>Desahucio</u>		
Saldo inicial	1,055	183
Costos de los servicios del año	1,569	980
Costos financieros	68	13
Ganancias (pérdidas) Actuariales	593	(121)
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	3,329	-
Saldo final	6,615	1,055
Total beneficios laborales a largo plazo	23,086	9,441

14. 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\$800 que se encuentra dividido en 800 acciones ordinarias cuyo valor nominal es US\$1 por acción.

15. APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES

A continuación un resumen de los aportes para futuras capitalizaciones:

Composición de saldos:

	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Corporación de Promoción Universitaria	1,823,201	1,517,000
TOTAL	1,823,201	1,517,000

Aportes que se encuentran en proceso de legalización y aprobación

INFORME DE COMISARIO

1 ENERO AL 31 DICIEMBRE 2015

16. RESULTADOS ACUMULADOS

A continuación un resumen de los resultados acumulados:

Composición de saldos:

	Al 31 de diciembre del	
	2015	2014
(-) Pérdidas acumuladas	(1,438,160)	(1,041,045)
(-) Pérdida del año	(304,144)	(2,000,723)
Saldo final	(1,742,304)	(3,041,768)

17. INGRESOS ORDINARIOS

A continuación un resumen de los ingresos ordinarios:

Composición de saldos:

		Al 31 de diciembre del	
		2015	2014
Ventas de Servicios	(1)	2,137,852	1,722,426
Saldo final		2,137,852	1,722,426

18. COSTO DE VENTAS

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

Composición de saldos:

	Al 31 de diciembre del	
	2015	2014
Depreciación de activos fijos	47,420	56,026
Publicidad y Propaganda	345,230	222,286
Seguros generales	(19,161)	(46,572)
Renta Infraestructura Panchonet	-	15,514
Seguridad y Vigilancia	411,215	418,609
Servicios básicos (energía, internet agua, cable)	303,142	230,469
Mantenimiento y reparaciones	297,578	544,576
Servicios legales	48,850	62,990
Cuentas por cobrar	155,306	141,003
Gasto impuesto a la renta diferido	-	34,522
Ingreso por impuesto Diferido	-	(2,150)
Saldo final	1,589,579	1,677,273

INFORME DE COMISARIO

1 ENERO AL 31 DICIEMBRE 2015

19. GASTOS ADMINISTRATIVOS

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

<u>Composición de saldos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Remuneraciones al personal	779,607	630,659
Honorarios, comisiones y otros	48,624	128,494
Deterioro de activos	2,461	-
Transporte	8,753	9,230
Gastos de gestión	17,566	47,325
Gastos de viaje	1,703	1,611
Agua, energía, luz y telecomunicaciones	30,595	26,627
Impuestos, contribuciones y otros	3,990	1,305
Suministros	6,339	23,359
Gastos no deducibles	17,180	7,897
Otros gastos	7,133	1,067
Saldo final	923,951	877,575