

Cuenca, marzo 23 de 2014

SEÑORES

ACCIONISTAS DE CESCUNCA S-A

CUENCA

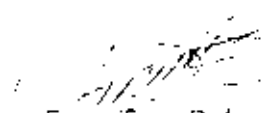
Señores Accionistas:

El Informe económico del periodo que corresponde de Enero 1 al 31 Diciembre de 2014.

Realmente es penoso tener que manifestar lo duro que resulta en los momentos actuales de tanta competencia, que ha venido a resquebrajar el trabajo que con tantos años se ha obtenido una posición económica equilibrada.

Pongo en conocimiento de la Junta General y recomiendo su aprobación en conjunto con los Balances de Resultados y General de CESCUNCA S. A.

Atentamente



Econ. Sara Delgado Jara

Comisario de CESCUNCA S.A.

SEÑORES

ACCIONISTAS DE CESULTNCA S.A

CUENCA

Señores accionistas:

Al momento me permito hacer una breve detalle de las causas posibles del desequilibrio económico que como empresa se ha determinado en el presente año.

De acuerdo al anexo de los balances General y de Pérdidas y Ganancias tenemos:

Como causa principal, la falta de estudiantes que rompió el esquema establecido para el presente año, dada la diversidad de Centros de Estudio de Español en la ciudad, por una parte, y por la variedad de Casas Familiares que además de recibir a los diferentes extranjeros que vienen les proporcionan el conocimiento que ellos requieren y ya no asisten a los Centros educativos creados con este objetivo.

Por lo expuesto vemos que todo lo proyectado se vino al piso y prácticamente los valores que conformaban el Activo bajaron en el 52,34 % con relación al ejercicio económico 2013-

Los Ingresos generados por movimiento normal, no fueron lo suficientemente satisfactorios y que para cumplir con todas las obligaciones tanto Patronales como Tributarias, y operacionales se utilizaron otros fondos, por su parte los ingresos bajaron en un 20,60% y los egresos en un 9,27%.

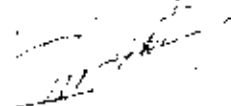
Los Análisis numéricos, adjuntos demuestran claramente, todos los deterioros sufridos en la economía de la empresa

Esperemos que todo lo determinado en el presente periodo, sea superado y podamos en el ejercicio que viene intentar cumplir con las metas trazadas por el bienestar de los accionistas, de los trabajadores y de todos quienes se relacionan con la empresa

En espera de una sana recuperación deseamos mejores días para la empresa.

Sigamos cumpliendo con todas la Leyes, Normas, Regulaciones y Reglamentos, que como Empresa nos exigen, para tener un equilibrio económico en el futuro.

Atentamente



Econ. Sara Delgado Jara

## CENTRO DE ESPAÑOL DE CUENCA CESCUECA S.A.

## BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

| A C T I V O                          | 2.014     | 2.013     | DIFERENCIA  | VARIACION    | COMPOSICION |
|--------------------------------------|-----------|-----------|-------------|--------------|-------------|
| ACTIVO CORRIENTE                     |           |           |             |              |             |
| DISPONIBLE                           |           |           |             |              |             |
| Caja                                 | 3.389,71  | 35.253,12 | (31.863,41) | -90,38465248 | 7,51        |
| Bancos                               | 179,14    | 4,62      | 174,52      | 3777,489177  | 0,40        |
|                                      | 3.210,57  | 35.248,50 | (32.037,93) | 90,89161241  | 7,11        |
| ACTIVO EXIGIBLE                      |           |           |             |              |             |
| CUENTAS POR COBRAR                   |           |           |             |              |             |
| F.I.S. (VARIAS Agencias Europeas)    | 29.893,80 | 47.116,68 | (17.222,88) | 36,55367908  | 66,21       |
| Amerispan                            | 15.926,14 | 14.427,62 | 1.498,52    | 10,38646707  | 35,27       |
| Cuenca                               | -         | -         | -           | 0            | -           |
| Anticipo a: Personal                 | (30,00)   | 206,07    | (236,07)    | 114,5581598  | (0,07)      |
| Anticipo al Dr. Juan Martinez R      | 13.708,66 | 31.042,48 | (17.333,82) | -55,8390309  | 30,36       |
| Anticipo a Proveedores               | 486,02    | 1.637,53  | (1.151,51)  | 70,31993307  | 1,08        |
| (Provisión para cuentas incobrables) | (197,02)  | (197,02)  | -           | 0            | (0,44)      |
| ACTIVO REALIZABLES                   |           |           |             |              |             |
| Libros                               | -         | -         | -           | -            | -           |

| ACTIVO NO CORRIENTE               |             | 2.014       | 2.013      | DIFERENCIA  | VARIACION    | COMPOSICION |
|-----------------------------------|-------------|-------------|------------|-------------|--------------|-------------|
| <b>ACTIVO FIJO</b>                |             | 5.027,93    | 6.210,94   | (1.183,01)  | 19.04720     | 11,14       |
| Muebles y Enseres                 |             |             |            |             |              |             |
| Muebles                           | 11.434,26   | 11.434,26   |            | -           | 0            | 25,32       |
| Equipos                           | 5.641,06    | 5.641,06    |            |             | 0            | 12,49       |
| Enseres                           | 453,81      | 453,81      |            | -           | 0            | 1,01        |
| Equipos de Computacion            | 7.140,27    | 6.986,27    | 154,00     | 2.204323623 |              | 15,81       |
| Biblioteca                        | 735,90      | 735,90      |            |             | 0            | 1,63        |
| (depreciación Acumulada)          | (20.377.37) | (19.040.36) | (1.337.01) | 7.021978576 |              | (45,13)     |
| <b>CARGOS Y GASTOS DIFERIDOS</b>  |             | -           | -          | -           | 0            | -           |
| Gastos de Constitución            |             | 5.300,40    | 5.300,40   |             | 0            | 11,74       |
| Programas de Computación          |             | 3.178,47    | 3.178,47   |             | 0            | 7,04        |
| (Amortización de Diferidos)       |             | (8.478,87)  | (8.478,87) | -           | 0            | (18,78)     |
| <b>OTROS ACTIVOS</b>              |             | 6.841,91    | 6.158,05   | 683,86      | 11.1051388   | 15,15       |
| Impuesto a la Renta Anticipado    |             | 5.006,16    | 4.369,96   | 636,20      | 14.55848566  | 11,09       |
| Deposito de Garantia por arriendo |             | 1.815,75    | 1.768,09   | 47,66       | 2.69556414   | 4,02        |
| Caja Chica                        |             | 20,00       | 20,00      | -           | 0            | 0,04        |
| <b>TOTAL GENERAL DEL ACTIVO</b>   |             | 45.153,35   | 94.738,79  | (49.585,44) | -52.33911052 | 100,00      |

| PASIVO                                  | 2.014       | 2.013       | DIFERENCIA  | VARIACION    | COMPOSICION |
|-----------------------------------------|-------------|-------------|-------------|--------------|-------------|
| <b>PASIVO CORRIENTE</b>                 |             |             |             |              |             |
| <b>CUENTAS POR PAGAR</b>                |             |             |             |              |             |
| Transferencias recibidas E.I.S.         | 13,711,12   | 27,608,40   | (13,897,28) | -50,33/14377 | 30,37       |
| Depósitos otros                         | 1,577,77    | 3,544,18    | (1,966,41)  | 55,48279151  | 3,49        |
| Prestamos Banco del Pacifico            | 150,00      | 22,921,00   | (22,771,00) | -99,34557829 | 0,33        |
| Obligaciones Patronales I.E.S.S         | 9,247,38    |             | 9,247,38    | 0            | 20,48       |
| Sueldos por pagar                       | 1,533,97    | 1,123,22    | 410,75      | 36,56897135  | 3,40        |
|                                         | 1,202,00    | 20,00       | 1,182,00    | 5910         | 2,66        |
| <b>RETENCIONES</b>                      |             |             |             |              |             |
| 1% Impuesto a la Renta                  | 185,61      | 197,89      | (12,28)     | 6,205467684  | 0,41        |
| 2% Impuesto a la Renta                  | 1,20        | 26,15       | (24,95)     | 95,41108987  | 0,00        |
| 8% Impuesto a la Renta                  | 31,45       | 8,84        | 22,61       | 255,7692308  | 0,07        |
| 10% Impuesto a la Renta                 | 74,80       | 71,58       | 3,22        | 4,498463258  | 0,17        |
| Retenciones por I.V.A.                  |             | 24,00       | (24,00)     | -100         |             |
|                                         | 78,16       | 67,32       | 10,84       | 16,10219846  | 0,17        |
| <b>PROVISIONES</b>                      |             |             |             |              |             |
| Impuesto a la Renta por pagar           | 2,524,17    | 4,581,57    | (2,057,40)  | -44,90600384 | 5,59        |
| XIII Sueldo                             | 605,00      | 975,05      | (975,05)    | 100          | -           |
| XIV Sueldo                              | 1,275,00    | 530,00      | 75,00       | 14,1509434   | 1,34        |
| 15% Participación Trabajadores          |             | 1,590,00    | (315,00)    | 19,81132075  | 2,82        |
| Fondo de Reserva                        | 605,00      | 766,52      | (766,52)    | -100         | -           |
| Vacaciones                              | 39,17       | 520,00      | 85,00       | 16,34615385  | 1,34        |
|                                         |             | 200,00      | (150,83)    | -80,415      | 0,09        |
| <b>OTRAS CUENTAS DEL PASIVO</b>         |             |             |             |              |             |
| Depósitos para Hospedaje y Alimentación | (22,066,75) | (16,302,96) | (5,763,79)  | 35,35425469  | (48,87)     |
| Depósitos para Aeropuerto               | (22,574,33) | (16,811,35) | (5,762,98)  | 34,28029278  | (49,99)     |
| Supermaxi Consumo Empleados             | 420,78      | 365,00      | 55,78       | 15,28219178  | 0,93        |
|                                         | 86,80       | 143,39      | (56,59)     | 39,46579259  | 0,19        |

|                                              | 2.014       | 2.013     | DIFERENCIA  | VARIACION    | COMPOSICION |
|----------------------------------------------|-------------|-----------|-------------|--------------|-------------|
| <b>OTROS PROVEEDORES</b>                     | 267,38      | 365,07    | (97,69)     | -26,75925165 | 0,59        |
| <b>PASIVOS A LARGO PLAZO</b>                 | 28.000,00   | 18.000,00 | 10.000,00   | 55,55555556  | 62,01       |
| Provisión para Desahucio                     | 12.000,00   | 12.000,00 | -           | 0            | 26,58       |
| Provisión para Jubilación Patronal           | 6.000,00    | 6.000,00  | -           | 0            | 13,29       |
| Prestamo Banco del Pacifico                  | 10.000,00   | -         | 10.000,00   | 100          | 22,15       |
| <b>TOTAL DEL PASIVO</b>                      | 22.621,53   | 34.449,97 | (11.828,44) | -34,33512424 | 50,10       |
| <b>P A T R I M O N I O</b>                   |             |           |             |              |             |
| <b>CAPITAL PAGADO</b>                        | 9.600,00    | 9.600,00  | -           | 0            | 21,26       |
| <b>RESSERVAS</b>                             | 33.085,00   | 33.085,00 | -           | 0            | 73,77       |
| Reserva Legal                                | 4.640,20    | 4.640,20  | -           | 0            | 10,28       |
| Reserva Facultativa                          | 9.255,91    | 9.255,91  | -           | 0            | 20,50       |
| Reserva de Capital                           | 19.188,89   | 19.188,89 | -           | 0            | 42,50       |
| <b>RESULTADOS ACUMULADOS</b>                 | -           | 14.572,09 | (14.572,09) | -100         | -           |
| Resultados acumulados de años anteriores     | -           | 14.572,09 | (14.572,09) | -100         | -           |
| <b>TOTAL DEL PATRIMONIO</b>                  | 42.585,00   | 57.257,09 | (14.572,09) | -25,45028048 | 94,53       |
| <b>UTILIDAD O PERDIDAS OPERATIVA</b>         | (20.153,18) | 3.031,73  | (23.184,91) | 764,741913   | (44,63)     |
| <b>TOTAL GENERAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO</b> | 45.153,35   | 94.738,79 | (49.585,44) | 52.33911052  | 100,00      |

7

# CENTRO DE ESPAÑOL DE CUENCA CESCUENCA S.A.

## BALANCE PERDIDAS Y GANANCIAS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

| I N G R E S O S                     |  | 2.014      | 2.013      | DIFERENCIA  | VARIACION | COMPOSICION |
|-------------------------------------|--|------------|------------|-------------|-----------|-------------|
| <b>VENTAS</b>                       |  |            |            |             |           |             |
| VENTAS CON IVA 0 %                  |  | 173.593,42 | 218.643,14 | (45.049,72) | (20,60)   | 100,00      |
| VENTAS CON IVA 12 %                 |  | 173.504,17 | 218.643,14 | (45.138,97) | (20,65)   | 99,95       |
| DESCUENTOS Y DEVOLUCIONES EN VENTAS |  | 89,25      |            | 89,25       | 100,00    | 0,05        |
| <b>TOTAL DE INGRESOS</b>            |  | 173.593,42 | 218.643,14 | (45.049,72) | (20,60)   | 100,00      |
| <b>E G R E S O S</b>                |  |            |            |             |           |             |
| <b>GASTOS DE ADMINISTRACION</b>     |  |            |            |             |           |             |
| Gastos de Personal                  |  | 122.122,12 | 120.190,54 | 1.931,58    | 1,61      | 70,35       |
| Remuneraciones                      |  | 118.343,27 | 115.377,54 | 2.965,73    | 2,57      | 68,17       |
| Honorarios                          |  | 3.227,84   | 3.225,60   | 2,24        | 0,07      | 1,86        |
| Otros Gastos de personal            |  | 551,01     | 1.587,40   | (1.036,39)  | (65,29)   | 0,32        |
| <b>GASTOS DE OPERACIÓN</b>          |  | 63.854,91  | 83.399,29  | (19.544,38) | (23,43)   | 36,78       |
| Servicios recibidos de terceros     |  | 13.056,58  | 11.470,77  | 1.585,81    | 13,82     | 7,52        |
| Impuestos y Contribuciones          |  | 89,25      | 1.674,66   | (1.729,41)  | (44,90)   | 0,52        |
| Otros Egresos                       |  | 49.903,08  | 70.303,86  | (20.400,78) | (29,02)   | 28,75       |

|                                                    | 2.014       | 2.013      | DIFERENCIA  | VARIACION | COMPOSICION |
|----------------------------------------------------|-------------|------------|-------------|-----------|-------------|
| <b>PROVISIONES, DEPRECIACIONES, AMORTIZACIONES</b> | 1.337,01    | 1.791,24   | (454,23)    | (25,36)   | 0,77        |
| Depreciaciones                                     |             |            |             |           | -           |
| Amortizaciones                                     | 1.337,01    | 1.791,24   | (454,23)    | (25,36)   | 0,77        |
| <b>OTROS EGRESOS</b>                               | 319,08      | 88,42      | 230,66      | 260,87    | 0,18        |
| Multas, intereses y comisiones                     | 309,72      | 18,91      | 290,81      | 1.535,72  | 0,18        |
| Otros gastos no deducibles                         | 9,36        | 69,51      | (59,65)     | (85,81)   | 0,01        |
| <b>GASTOS FINANCIEROS</b>                          | 6.113,48    | 8.063,36   | (1.949,88)  | (24,18)   | 3,52        |
| intereses y comisiones pagadas                     | 6.113,48    | 8.063,36   | (1.949,88)  | (24,18)   | 3,52        |
| <b>TOTAL DE EGRESOS</b>                            | 193.746,60  | 213.532,85 | (19.786,25) | (9,27)    | 111,61      |
| <b>RESULTADOS OPERATIVOS DEL EJERCICIO</b>         | (20.153,18) | 5.110,16   | (25.263,34) | (494,37)  | (11,61)     |
| <b>PERDIDA Y GANANCIAS</b>                         | (20.153,18) | 5.110,16   | (25.263,34) | (494,37)  | (11,61)     |