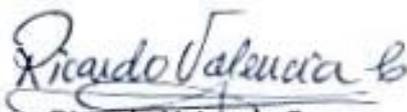


IBEROCTO ECUADOR CIA. LTDA.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 y 2015
(Expresado en dólares).

ACTIVOS	NOTAS	2014	2015
Activo corriente:			
Efectivo y Equiv. De Efectivo	3	29.387,71	32.644,89
Cuentas por cobrar	4	-	37.500,01
Cuentas por cobrar-filiales	4	-	5.250,00
Otros activos (arrendos)	4		1.450,00
Inventarios	5	122.493,42	101.425,96
Anticipos para Impto. Renta	6	9.744,88	5.896,60
Ret. Fuente para Renta	6	-	3.367,04
Total Activo Corriente:		161.626,01	187.534,50
Activo No Corriente:			
Propiedad, planta y equipo.	7	1.915,41	857,00
Total Activo No corriente		1.915,41	857,00
TOTAL ACTIVOS:		163.541,42	188.391,50
PASIVO Y PATRIMONIO			
Pasivos			
Pasivo Corriente:			
Cuentas por pagar y otras	8	62.499,99	-
Obligac. Fiscales y Sociales	9	13.511,23	28.370,23
15% Part. Empleados y 22% Renta	10	4.689,92	29.294,02
Total Pasivo Corriente:		80.701,14	57.664,25
Patrimonio:			
Capital Social	11	400,00	400,00
Utilidad ejercicio 2011	12	6.684,01	6.684,01
Utilidad ejercicio 2012	13	59.529,12	49.784,24
Utilidad ejercicio 2013	14	7.000,40	7.000,40
Utilidad ejercicio 2014	14	9.226,75	9.226,75
Utilidad neta ejercicio 2015		-	57.631,85
Patrimonio Neto:		82.840,28	130.727,25
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO:		163.541,42	188.391,50

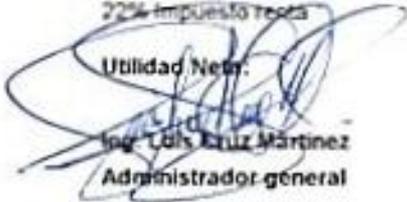

Ing. Luis Cruz Martinez
Administrador General

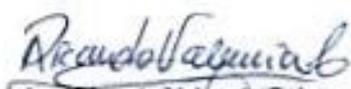

Ing. Ricardo Valencia C.
Contador - Reg. Nac. 8633

IBEROCTO ECUADOR CIA. LTDA.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 y 2015
(Expresado en dólares).

Estado de Resultados Integral por naturaleza

	<u>Notas</u>	<u>2014</u>	<u>2015</u>
Ingresos por Ventas Servicios-neto	15	856 561,92	966 308,83
Costo servicios - Transferencia España	16	(282 833,61)	(324 714,94)
Otros ingresos		-	150,00
Utilidad Bruta		<u>573.728,31</u>	<u>641.743,89</u>
Gastos Operacionales:	17		
Sueldos del personal		125 042,71	148 080,21
Aporte a la seguridad social		12 337,73	17 468,80
Gastos 13avo. y 14avo. Sueldos		11 903,40	16 627,21
Otros beneficios sociales		-	3 665,79
Liquidación personal		16 863,55	3 839,94
Servicios prestados terceros		7 339,07	378,00
Afiliaciones, suscripciones y pólizas		-	3 389,14
Viáticos		31 743,87	-
Gastos por alojamiento		11 369,95	13 215,74
Gastos Comisión y educación		17 184,00	5 940,08
Arriendos oficinas y departamentos		56 748,29	39 484,22
Servicios básicos		9 126,10	11 158,76
Teléfono e internet		7 319,29	5 466,92
Transporte terrestre		17 354,24	29 374,07
Transporte aéreo		76 025,52	28 881,61
Depreciaciones		1 624,44	1 624,44
Gastos de envíos		4 628,33	10 575,53
Utiles oficina y suministros		10 156,83	7 796,98
Mantenimiento y serv. Computación		6 324,88	2 309,07
Obsequios U. Católica		-	2 150,00
Mantenimiento oficinas limpieza		2 039,08	4 473,28
Gastos impuestos/societarios		271,14	-
Impuestos salida de divisas		3 839,40	-
Gastos Bancarios		480,14	764,68
Impuestos fiscales		1 523,64	666,86
Fórmulas preimpresas		8 542,27	6 897,62
Publicidad		2 101,92	8 031,13
Pagos profesores moneda euros(Mr-Prof-euros)		50 847,99	60 337,95
Gastos de viaje, alimentación y hospedaje		3 110,86	55 812,70
Miscelaneos		63 963,00	46 407,29
Total gastos operacionales:		<u>559.811,64</u>	<u>554.818,02</u>
Utilidad Contable:	18	<u>13.916,67</u>	<u>86.925,87</u>
15% Participación empleados	18	(2 087,50)	(13 038,88)
22% Impuesto renta	18	(2 602,42)	(16 255,14)
Utilidad Neta:		<u>9.226,75</u>	<u>57.631,85</u>


Ing. Luis Cruz Martínez
Administrador general


Ing. Ricardo Valencia Cobos
Contador - Reg. 8633

IBEROCTO ECUADOR CIA. LTDA.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 y 2015
 (Expresado en dólares)

	CAPITAL SOCIAL	UTILID. ACUMULAD.	UTILIDAD EJERCICIO	TOTAL
Saldo al 31 de Diciembre 2014:	400,00	73.213,53	9.226,75	82.840,28
Transferencia a utilidades acumuladas		9.226,75	- 9.226,75	-
Absorción anticipos de rentas no utilizados por ser mayores a impuestos determinados.		- 9.744,88	-	9.744,88
Utilidad neta ejercicio 2015:			57.631,85	57.631,85
Saldo al 31 de Diciembre 2015:	400,00	72.695,40	57.631,85	130.727,25

Ver Notas a Estados Financieros.

IBEROCTO ECUADOR CIA. LTDA.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 y 2015
(Expresado en dólares)

	<u>2014</u>	<u>2015</u>
Método Directo:		
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de Clientes	862.850,93	928.808,82
Pagado a Proveedores, empleados y otros	- 875.903,78	- 919.885,61
Otros Ingresos		150,00
Flujo Neto por Actividad de Operación:	<u>- 13.052,85</u>	<u>9.073,21</u>
ACTIVIDAD DE INVERSIÓN:		
Compras de Activos Fijos	-	- 566,03
Flujo neto pagado por Actividad de Inversión:	<u>-</u>	<u>- 566,03</u>
ACTIVIDAD DE FINANCIAMIENTO:		
Préstamo a Filial	-	- 5.250,00
Flujo neto pagado por Actividad de Financiamiento:	<u>-</u>	<u>- 5.250,00</u>
Disminución del Efectivo:	- 13.052,85	3.257,18
Saldo de Efectivo al inicio:	42.440,56	29.387,71
Saldo de Efectivo al Final:	<u>29.387,71</u>	<u>32.644,89</u>
Método Indirecto:		
Utilidad del Presente Ejercicio:	9.226,75	57.631,85
Más: Depreciación de A. Fijos	1.624,44	1.624,44
Más: provisiones de beneficios sociales	2.631,49	4.563,33
Más: Prov. 15% P.T. e Impto. Renta Cia.	4.689,92	29.294,02
Suman:	<u>18.172,60</u>	<u>93.113,64</u>
Más/Menos (-) Cambios en Activos y Pasivos:		
(Aumento) Dism. en Cuentas por Cobrar	108.615,68	- 37.500,01
Aumento activo depositos por arriendos	-	- 1.450,00
Aumento en Inventarios	- 78.477,82	21.067,46
(Aum) Dism. En Crédito Renta	- 5.733,12	- 5.896,60
Aumento (Dism) en Impto. renta 2014 y 2015	- 3.558,27	- 4.689,92
Aumento (Dism.) en Cuentas por Pagar	- 39.826,76	- 62.499,99
Aumento (Dism.) en Otros Pasivos Acumulados	- 12.245,16	6.928,63
Suman:	<u>- 31.225,45</u>	<u>- 84.040,43</u>
(Dism.) aumento neto por Actividad de Operación:	<u>- 13.052,85</u>	<u>9.073,21</u>

Ver notas a los estados financieros.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

IBEROCTO C. LTDA. BALANCE GENERAL Y ESTADO DE RESULTADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015.

NOTA 3.

EFFECTIVO Y EQUIV. DE EFFECTIVO:	2014	2015
CAJA GENERAL	5.905,47	4.126,88
BANCOS - Pichincha.	23.482,24	28.518,01
TOTAL:	29.387,71	32.644,89

NOTA 4.

CUENTAS POR COBRAR	2014	2015
Cuentas por Cobrar Clientes Instituc.	-	37.500,01
Ctas. Por Cobrar Filiales	-	5.250,00
Depósitos arriendo oficinas	-	1.450,00
TOTAL:	-	44.200,01

NOTA 5.

INVENTARIOS

Esta cuenta contiene material educativo como Manuales de Enseñanza y otros textos valorados al costo razonable por **US \$ 122.493,42** dólares por el año 2014 y **US \$ 101.425,96** por el año 2015.

NOTA 6.

CREDITO TRIBUTARIO RENTA

Esta cuenta contiene los anticipos de Julio y Septiembre del 2015 por el cálculo sobre la renta del año 2014 (Formulario 101) que pueden ser descontados de los tributos a pagar sobre los beneficios que se generen en el año 2015, y cuyo importe es de **US \$ 5.896,60** al cierre del 2015. Por Retenciones en la fuente por renta año 2015 efectuada por clientes, tiene a favor **US \$ 3.367,04**.

NOTA 7.

PROPIEDADES Y EQUIPOS	2014	2015
Activo Fijo		
Equip. Computo y M. y Enseres-al costo:	7.039,10	7.605,13
Menos: Depreciación Acumulada	-5.123,69	- 6.748,13
Neto:	1.915,41	857,00

PROPIEDADES Y EQUIPOS**Depreciación:**

Los Activos Fijos se deprecian bajo el método de línea recta en función de los años de vida útil. El equipo de cómputo y adicionales tecnológicos se deprecian al 33% anual, y los muebles y enseres y equipo de oficina se deprecia al 10% anual. El desgaste anual se registra en el estado de resultados integral.

NOTA 8.

CUENTAS POR PAGAR	2014	2015
Anticipos Contrato Hospital Militar	62.499,99	-
TOTAL:	62.499,99	-

NOTA 9.

OBLIGACIONES SOCIALES Y FISCALES	2014	2015
Retenc. en la Fuente - Bienes y Servicios	1.895,22	206,01
Retenciones IESS por pagar	3.561,87	3.665,48
Fondo de Reserva IESS	229,73	261,68
Décimo tercer sueldo	874,99	946,65
Décimo cuarto sueldo	1.756,50	3.355,00
Impuesto cobrado 12% NA	5.192,92	16.568,37
Otros impuestos	-	3.367,04
TOTAL:	13.511,23	28.370,23

NOTA 10.

PART. 15% EMPLEADOS E IMPTO. RENTA COMPAÑÍA	2014	2015
15% Participación Utilidades del año	2.087,50	13.038,88
Impuesto Renta Compañía del año	2.602,42	16.255,14
TOTAL:	4.689,92	29.294,02

El Impuesto a la Renta a partir del año 2015 que fue del 22% sobre Beneficios después del 15% participación a empleados, este se mantiene.

NOTA 11.

Capital social de **US \$ 400,00** de capital inicial desde año de constitución del 2011 continúa hasta la fecha del año 2015.

NOTA 12.

La utilidad neta por el año 2011 una vez deducido el 15% de participación empleado y 24% de impuesto a la renta es de **US \$ 6.684,01** la que sigue vigente y sin ninguna aplicación al terminar el año fiscal del 2014.

NOTA 13.

La utilidad neta por el año 2012 una vez deducido el 15% de participación empleado y 23% de impuesto a la renta es de **US \$ 59.529,12** y al término del periodo fiscal del 2015, se han aplicado contra esta cuenta, los anticipos por calculo de impuesto a la renta por el año 2013 de **US \$ 4.011,76** y por el año 2014 por **US \$ 5.733,12** los mismos que no alcanzaron a utilizarse ya que el impuesto causado en ambos ejercicios fueron menores a estos anticipos. La Normativa permite enjugar estos activos no utilizados que tienen que ver con rubros de beneficios finales y no pueden ser cargados a gastos del periodo actual 2015.

NOTA 14.

	<u>2014</u>	<u>2015</u>
Utilidad Contable antes de obligaciones laborales y tributarias:	13.916,67	86.925,87
Menos: 15% Part. A Trabajadores	- 2.087,50	- 13.038,88
Utilidad Tributable	<u>11.829,17</u>	<u>73.886,99</u>
Menos: 22% Impuesto a la renta	- 2.602,42	- 16.255,14
Utilidad final en el Patrimonio:	<u>9.226,75</u>	<u>57.631,85</u>

NOTA 15.

Ingresos por Ventas Servicios

Los ingresos por el año 2015 corresponden a la facturación a alumnos por **US \$ 966.308,83 netos**, que se reconocen una vez que se cumple con el servicio y este es recibido por los participantes, y del año 2014 es de **US \$ 856.561.92**.

NOTA 16.

Costos de Ventas Servicios

El costo de venta servicios comprende el valor que se transfiere a España por los servicios que se prestan de parte del profesorado de esa localidad y cuyo monto por el año 2014 fue de **US \$ 282.833,61** dólares y **US \$ 324.714,94** por el año 2015.

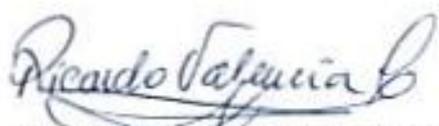
NOTA 17.

Los gastos Operacionales por **US \$ 559.811,64** del año 2014 corresponden a los gastos administrativos como sueldos del personal, Aportes a la seguridad social, Gastos de Viajes y Movilización, Arriendos de oficina, Alojamientos, Transportación terrestre, pagos a profesores del exterior, entre los más significativos. Al cierre del 2015 son de **US \$ 554.818,02** dólares.

NOTA 18.

Este rubro está comprendido desde la utilidad contable, deducidos la participación a empleados y el impuesto a la renta de la empresa, hasta la utilidad final y se encuentra detallado en la Nota No. 14.

Guayaquil, Febrero 27 del 2016.



Ing. Ricardo Valencia Cobos.
Contador



Ing. Luis Cruz Martinez.
Administrador General