

ATEDUCA CIA. LTDA.

ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE 2019

<u>Contenido</u>	<u>Página</u>
Informe de los Auditores Independientes	2
Estado de situación financiera	6
Estado de resultado integral	8
Estado de cambios en el patrimonio	9
Estado de flujos de efectivo	10
Notas a los estados financieros	11

Abreviaturas:

NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
SRI	Servicio de Rentas Internas
USD \$	U.S. dólares
IASB	Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los socios de:

ATEDUCA CIA. LTDA.

Informe sobre la auditoría de los Estados financieros:

Opinión:

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **ATEDUCA CIA. LTDA.**, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2019, el estado de resultados integral, de cambios en el patrimonio neto de los socios y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de las principales políticas contables y notas explicativas a los estados financieros.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **ATEDUCA CIA. LTDA.**, al 31 de diciembre del 2019, así como su resultado, y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Fundamento de la opinión:

2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades bajo estas normas son descritas con más detalle en la sección "Responsabilidades del auditor con la auditoría de los estados financieros" de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía de conformidad con las disposiciones del Código de Ética emitido por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores Públicos (IESBA), y hemos cumplido con nuestras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requisitos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base razonable para nuestra opinión.

Cuestión clave de la auditoría:

3. Hemos determinado que no existen asuntos claves de auditoría que deban ser comunicados en este informe.

Responsabilidades de la Administración con relación a los Estados Financieros:

4. La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, y del control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrección material, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como un Negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con el Negocio en marcha y utilizando el principio contable de Negocio en marcha,

excepto si la Administración tiene la intención de liquidar la Compañía o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista que hacerlo.

Responsabilidad del Auditor con la auditoría de los estados financieros:

5. Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros en su conjunto están libres de incorrección material, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría conteniendo nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte una incorrección material cuando exista. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en conjunto, puede preverse razonablemente que influyen en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debido a fraude, es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Compañía.
- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, del principio contable de Entidad en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no, una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como un Negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa que la Compañía deje de ser una Entidad en marcha.

- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y los hechos subyacentes de un modo razonable.
- Comunicamos a la Administración de la Compañía en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de la realización de la auditoría según la planificación, los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.
- También proporcionamos a los responsables de la Administración de la Compañía una declaración que hemos cumplido con los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia, y comunicado con ello acerca de todas las relaciones y demás cuestiones de las que se puede esperar razonablemente puedan afectar a nuestra independencia y, cuando sea aplicable, las correspondientes salvaguardas.
- Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación con los responsables de la Administración de la Compañía, determinamos las que han sido de mayor significatividad en la auditoría de los estados financieros del periodo actual y que son, en consecuencia, los asuntos clave de auditoría. Describimos esos asuntos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente el asunto o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinamos que un asunto no debería comunicarse en nuestro informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios de interés público de la misma.

Informe sobre otros aspectos legales y reglamentarios

6. Nuestra opinión sobre el Cumplimiento de Obligaciones Tributarias (ICT) de la compañía al 31 de diciembre de 2019, se emite por separado.

GA&H AUDITORES CIA. LTDA.

GA&H AUDITORES CIA. LTDA.
Auditores Externos – SCVS-RNAE 1139

Febrero 7 de 2020
Quito - Ecuador


Ing. Fernando Gavilanes
Socio
Licencia No. 17 - 03490

ATEDUCA CIA. LTDA.
Estado de Situación Financiera

(Expresado en dólares americanos)

	Notas	Al 31 de diciembre de 2019	Al 31 de diciembre de 2018
ACTIVOS			
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	792.372,65	373.887,13
Cuentas por cobrar comerciales	7	298.257,06	199.342,52
Cuentas por cobrar empleados		28.381,83	3.482,69
Inventarios	8	4.050.691,85	1.946.321,55
Anticipos proveedores	9	118.440,60	40.720,58
Otras cuentas por cobrar	10	328.682,06	352.456,73
Pagos Anticipados		47.703,48	-
Total activos corrientes		5.664.529,53	2.916.211,20
MOBILIARIO Y EQUIPOS			
Propiedades, maquinaria y equipos (Menos): Depreciación acumulada		150.349,74 (58.015,44)	196.069,46 (68.528,51)
Total mobiliario y equipos	11	92.334,30	127.540,95
Activos por Impuestos Diferidos	12	29.141,41	3.256,32
TOTAL ACTIVOS		5.786.005,24	3.047.008,47

Las notas financieras que se acompañan, son parte integrante de los estados financieros.



Byron Pifeiros
Gerente General



Patricia Rojas
Contadora
 RUC No. 1714969738001

ATEDUCA CIA. LTDA.

Estado de Situación Financiera

(Expresado en dólares americanos)

	Notas	Al 31 de diciembre de 2019	Al 31 de diciembre de 2018
PASIVOS			
PASIVOS CORRIENTES			
Obligaciones bancarias corto plazo	13	153.816,00	-
Proveedores no relacionados	14	121.071,50	1.471.170,92
Proveedores relacionados	15	4.207.465,05	-
Otros Anticipos	16	181.156,76	514.342,84
Obligaciones Patronales	17	163.209,80	107.461,71
Impuestos por Pagar	18	311.331,01	120.373,95
Otras Cuentas por Pagar		494,28	376.469,08
Total Pasivos Corrientes		5.138.544,40	2.589.818,50
PASIVOS NO CORRIENTES			
Préstamos de Terceros no corrientes		39.868,07	8.239,45
Obligaciones por beneficios definidos	19	20.577,10	17.233,46
Total pasivos no corrientes		60.445,17	25.472,91
TOTAL PASIVOS		5.198.989,57	2.615.291,41
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
Capital social	20,1	35.000,00	35.000,00
Reservas	20,2	25.736,43	25.736,43
Resultados Acumulados Ejercicios Anteriores	20,3	-	(2.347,51)
Ganancias (Pérdidas) ORI		(2.093,00)	(1.656,00)
Resultado del Ejercicio Corriente		528.372,24	374.984,14
TOTAL PATRIMONIO		587.015,67	431.717,06
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		5.786.005,24	3.047.008,47

Las notas financieras que se acompañan, son parte integrante de los estados financieros.


Byron Piñeros
Gerente General


Patricia Rojas
Contadora
RUC No. 1714969738001

ATEDUCA CIA. LTDA.
Estado de Resultado Integral

(Expresado en dólares americanos)

	Notas	Al 31 de diciembre de 2019	Al 31 de diciembre de 2018
Ventas	21	5.778.226,16	5.216.172,37
(-) Costo de ventas	22	(2.614.909,98)	(2.732.808,56)
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS		3.163.316,18	2.483.363,81
GASTOS			
Gastos de administración y ventas	22	(2.217.609,61)	(1.817.305,49)
Utilidad operacional		945.706,57	666.058,32
Más: Ingresos no operacionales		69.116,41	3.335,45
Menos: Egresos no operacionales			
Gastos financieros		(34.203,65)	(11.136,09)
Otros		(99.400,12)	(66.030,23)
Utilidad antes de participación trabajadores e Impuesto a la Renta		881.219,21	592.227,45
Participación Trabajadores	18	(132.182,88)	(88.834,12)
Impuesto a la Renta	18	(246.549,18)	(131.665,51)
Resultado del Ejercicio		502.487,15	371.727,82
Ingreso Impuesto a la Renta Diferido		25.885,09	3.256,32
Resultado Contable después de ERI y ORI		528.372,24	374.984,14

Las notas financieras que se acompañan, son parte integrante de los estados financieros.


 Byron Piñeiros
 Gerente General


 Patricia Rojas
 Contadora
 RUC No. 1714969738001

ATEDUCA CIA. LTDA.
Estado de Cambios en el Patrimonio
(Expresado en dólares americanos)

Descripción	Capital social	Reserva Legal	Resultados acumulados ejer. Anteriores	Pérdidas / ganancias ORI	Utilidad Neta del Ejercicio	Total patrimonio
Saldo al 31 de diciembre de 2017	35.000,00	3.669,18	261.119,22	(2.042,00)	441.344,96	739.091,36
Traspaso de utilidad a resultados acumulados	-	-	441.344,96	-	(441.344,96)	-
Registro decisión JGS 2018	-	22.067,25	(22.067,25)	-	-	-
Registro por pérdida cálculo actuarial	-	-	-	386,00	-	386,00
Otros cambios (por dividendos 2017)	-	-	(682.744,44)	-	-	(682.744,44)
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	374.984,14	374.984,14
Saldo al 31 de diciembre de 2018	35.000,00	25.736,43	(2.347,51)	(1.656,00)	374.984,14	431.717,06
Traspaso de utilidad a resultados acumulados	-	-	374.984,14	-	(374.984,14)	-
Registro por pérdida cálculo actuarial	-	-	-	(437,00)	-	(437,00)
Pago de dividendos	-	-	(374.984,14)	-	-	(374.984,14)
Otros cambios	-	-	2.347,51	-	-	2.347,51
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	502.487,15	528.372,24
Saldo al 31 de diciembre de 2019	35.000,00	25.736,43	(0,00)	(2.093,00)	502.487,15	587.015,67

Las notas financieras que se acompañan, son parte integrante de los estados financieros.


Byron Piñeros
Gerente General


Patricia Rojas
Contadora
RUC No. 1714969738001

ATEDUCA CIA. LTDA.
Estado de Flujos de Efectivo

(Expresado en dólares americanos)

	Al 31 de diciembre de 2019	Al 31 de diciembre de 2018
INCREMENTO NETO (DISMINUCIÓN) EN EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL DE EFECTIVO, ANTES DEL EFECTO DE LOS CAMBIOS EN LA TASA DE CAMBIO	418.485,52	(617.367,16)
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	563.773,81	139.383,88
Clases de cobros por actividades de operación	5.694.029,07	5.119.057,55
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	5.694.029,07	5.119.057,55
Clases de pagos por actividades de operación	(5.105.477,18)	(4.964.016,20)
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(3.900.459,82)	(4.368.387,70)
Pagos por/y a cuenta de los empleados	(774.108,12)	(543.648,80)
Pagos por primas y prestaciones, anualidades y otras obligaciones derivadas de las pólizas suscritas	(8.000,64)	(6.889,78)
Otros pagos por actividades de operación	(423.908,60)	(45.089,92)
Intereses pagados	(23.778,08)	(15.657,47)
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	45.719,72	(24.225,91)
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo	(29.270,28)	(24.225,91)
Ventas de propiedades, planta y equipo	74.990,00	-
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	(191.008,01)	(732.525,13)
Pago de préstamos	-	(1.319,59)
Obligaciones bancarias	150.000,00	-
Pago de dividendos	(372.636,63)	(731.205,54)
Otras entradas (salidas) de efectivo	31.628,62	-
INCREMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	418.485,52	(617.367,16)
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERIODO	373.887,13	991.254,29
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	792.372,65	373.887,13
	-	0,00
CONCILIACION ENTRE LA GANANCIA (PERDIDA) NETA Y LOS FLUJOS DE OPERACIÓN		
GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DE 15% A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	881.219,21	592.227,45
AJUSTE POR PARTIDAS DISTINTAS AL EFECTIVO:	140.490,62	113.704,94
Ajustes por gasto de depreciación y amortización	27.016,21	30.693,23
Ajustes por inventarios	87.363,41	-
Ajustes por gastos en provisiones	26.111,00	83.011,71
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:	(457.936,02)	(566.548,51)
(Incremento) disminución en cuentas por cobrar clientes	(84.197,09)	(97.114,82)
(Incremento) disminución en otras cuentas por cobrar	(126.547,97)	178.220,89
(Incremento) disminución en inventarios	(2.191.733,71)	(770.775,10)
Incremento (disminución) en cuentas por pagar comerciales	2.857.365,63	218.262,26
Incremento (disminución) en otras cuentas por pagar	(333.186,08)	132.375,78
Incremento (disminución) en beneficios empleados	(148.069,88)	(158.628,90)
Incremento (disminución) en otros pasivos	(431.566,92)	(68.888,62)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	563.773,81	139.383,88


Byron Piñeiros
Gerente General


Patricia Rojas
Contadora
RUC No. 1714969738001

ATEDUCA CIA. LTDA.
Estado de Flujos de Efectivo

(Expresado en dólares americanos)

	Al 31 de diciembre de 2019	Al 31 de diciembre de 2018
INCREMENTO NETO (DISMINUCIÓN) EN EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL DE EFECTIVO, ANTES DEL EFECTO DE LOS CAMBIOS EN LA TASA DE CAMBIO	418.485,52	(617.367,16)
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	563.773,81	139.383,88
Clases de cobros por actividades de operación	5.694.029,07	5.119.057,55
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	5.694.029,07	5.119.057,55
Clases de pagos por actividades de operación	(5.106.477,18)	(4.964.016,20)
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(3.900.459,82)	(4.368.387,70)
Pagos por/y a cuenta de los empleados	(774.108,12)	(543.648,80)
Pagos por primas y prestaciones, anualidades y otras obligaciones derivadas de las pólizas suscritas	(8.000,64)	(6.889,78)
Otros pagos por actividades de operación	(423.908,60)	(45.089,92)
Intereses pagados	(23.778,08)	(15.657,47)
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	45.719,72	(24.225,91)
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo	(29.270,28)	(24.225,91)
Ventas de propiedades, planta y equipo	74.990,00	-
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	(191.008,01)	(732.525,13)
Pago de préstamos	-	(1.319,59)
Obligaciones bancarias	150.000,00	-
Pago de dividendos	(372.636,63)	(731.205,54)
Otras entradas (salidas) de efectivo	31.628,62	-
INCREMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	418.485,52	(617.367,16)
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERIODO	373.887,13	991.254,29
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	792.372,65	373.887,13
	-	0,00
CONCILIACION ENTRE LA GANANCIA (PERDIDA) NETA Y LOS FLUJOS DE OPERACIÓN		
GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DE 15% A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	881.219,21	592.227,45
AJUSTE POR PARTIDAS DISTINTAS AL EFECTIVO:	140.490,62	113.704,94
Ajustes por gasto de depreciación y amortización	27.016,21	30.693,23
Ajustes por inventarios	87.363,41	-
Ajustes por gastos en provisiones	26.111,00	83.011,71
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:	(457.936,02)	(566.548,51)
(Incremento) disminución en cuentas por cobrar clientes	(84.197,09)	(97.114,82)
(Incremento) disminución en otras cuentas por cobrar	(126.547,97)	178.220,89
(Incremento) disminución en inventarios	(2.191.733,71)	(770.775,10)
Incremento (disminución) en cuentas por pagar comerciales	2.857.365,63	218.262,26
Incremento (disminución) en otras cuentas por pagar	(333.186,08)	132.375,78
Incremento (disminución) en beneficios empleados	(148.069,88)	(158.628,90)
Incremento (disminución) en otros pasivos	(431.566,92)	(68.888,62)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	563.773,81	139.383,88


Byron Piñeiros
Gerente General


Patricia Rojas
Contadora
RUC No. 1714969738001

1. CONSTITUCIÓN Y OPERACIONES

ATEDUCA CIA. LTDA., fue constituida en la ciudad de Quito mediante escritura pública del 29 de abril del 2011, e inscrita en el Registro Mercantil el 8 de junio del mismo año, y aprobada por la Superintendencia de Compañías mediante resolución No. SC.IJ.DJC.Q.11.002138 el 16 de mayo de 2011.

El objeto principal de la compañía es la publicación, edición, comercialización, importación, exportación, distribución, impresión de libros en general, sean estos textos escolares para educación básica, secundaria o superior; textos literarios, biografías y similares, revistas, folletos, cuadernos y afines.

Con fecha 10 de julio de 2019, se realiza la compraventa de participaciones de la compañía, los accionistas actuales de la Compañía son SM- Ecuadecación S.A. propietaria del 99.9% y Grupo Editorial SM Internacional SL con una participación del 0.1%.

2. ADOPCIÓN DE NORMAS NUEVAS Y REVISADAS

Durante el año en curso, la Compañía ha aplicado las siguientes nuevas NIIF o modificaciones a las NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), y que son mandatoriamente efectivas a partir del 1 de enero del 2019 o posteriormente.

2.1 Aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera nuevas y revisadas que son mandatoriamente efectivas en el año actual

Las siguientes Normas interpretaciones y enmiendas son vigentes a partir del año 2019:

Normas	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 16 Arrendamientos	1 de enero de 2019
Nuevas interpretaciones	Fecha de aplicación obligatoria
CINIIF 23 Incertidumbre sobre tratamiento de impuesto a las ganancias	1 de enero de 2019
Enmiendas a NIIF's	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 9 Cláusulas de prepago con compensación negativa	1 de enero de 2019
NIIF 11 Acuerdos conjuntos	1 de enero de 2019
NIC 12 Impuesto a las ganancias	1 de enero de 2019

Enmiendas a NIIF's	Fecha de aplicación obligatoria
NIC 23 Costos por préstamos	1 de enero de 2019
NIC 28 Participaciones de largo plazo en asociadas y negocios conjuntos	1 de enero de 2019

Impactos de la aplicación de NIIF 16 Arrendamientos

La compañía no ha efectuado la aplicación de NIIF 16 Arrendamientos, dado a que al 31 de diciembre de 2019, no registra contratos de arrendamiento.

Impactos de la aplicación de CINIIF 23 Incertidumbre sobre tratamiento de impuesto a las ganancias

CINIIF 23 establece como determinar la posición fiscal contable cuando hay incertidumbre respecto a los tratamientos sobre impuestos a las ganancias. La interpretación requiere:

- Determinar si las posiciones fiscales inciertas son evaluadas por separado o como grupo; y
- Evaluar si es probable que la autoridad fiscal acepte un tratamiento fiscal incierto utilizado, o propuesto a utilizarse, por una entidad en sus declaraciones de impuestos a las ganancias:
 - En caso afirmativo, se debe determinar la posición fiscal contable de manera consistente con el tratamiento fiscal utilizado en las declaraciones de impuesto a la renta.
 - En caso negativo, debe reflejarse el efecto de la incertidumbre en la determinación de la posición fiscal contable utilizando el monto más probable o el método del valor esperado.

La adopción de la CINIIF 23 no tuvo impacto en los estados financieros de la Compañía.

2.2 Normas nuevas y revisadas emitidas, pero aún no efectivas

Los siguientes pronunciamientos contables han sido emitidos por el IASB, pero no han entrado en vigencia y son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

Nuevas normas	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 17 Contratos de seguros	1 de enero de 2021

Enmiendas a NIIF's	Fecha de aplicación obligatoria
NIC 1 Presentación de Estados Financieros	1 de enero de 2020
NIC 8 Políticas contables, cambios en las estimaciones contables y errores	1 de enero de 2020
NIIF 3 Combinación de negocios	1 de enero de 2020
NIIF 10 Estados financieros consolidados	Por determinar

Modificaciones a NIC 1 y NIC 8 - Definición de materialidad

Las modificaciones tienen el objetivo de simplificar la definición de materialidad contenida en la NIC 1, haciéndola más fácil de entender y no tienen por objetivo alterar el concepto subyacente de materialidad en las Normas NIIF. El concepto de oscurecer información material con información inmaterial se ha incluido en la nueva definición.

El límite para la materialidad influyente para los usuarios se ha cambiado de "podrían influir" a "podría esperarse razonablemente que influyan".

La definición de materialidad en la NIC 8 ha sido reemplazada por una referencia a la definición de materialidad en la NIC 1. Además, el IASB modificó otras normas y el Marco Conceptual que contenían una definición de materialidad o referencia al término materialidad para garantizar la consistencia.

La modificación se aplicará prospectivamente para períodos de reporte que comiencen en o después del 1 de enero del 2020, con aplicación anticipada permitida.

La Administración de la Compañía estima que la aplicación de estas modificaciones en el futuro no tendrá impacto significativo en los estados financieros de la Compañía.

Marco conceptual de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)

Junto con el Marco Conceptual revisado, que entró en vigor en su publicación el 29 de marzo de 2018, el IASB también emitió las modificaciones a las referencias al marco conceptual de las normas IFRS. El documento contiene modificaciones para las NIIF 2, 3, 6, 14; NIC 1, 8, 34, 37, 38; y, CINIIF 12, 19, 20, 22 y SIC 32.

Sin embargo, no todas las modificaciones actualizan a los pronunciamientos respecto a las referencias al marco conceptual de manera que se refieran al Marco conceptual revisado. Algunos pronunciamientos solo se actualizan para indicar a cuál versión se refieren (al Marco IASB adoptado por el IASB en 2001, el Marco IASB de 2010 o el Marco revisado del 2018) o para indicar que las definiciones en la Norma no se han actualizado con nuevas definiciones desarrolladas en el Marco conceptual revisado.

Las modificaciones, que en realidad son actualizaciones, son efectivas para periodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2020, con adopción anticipada permitida.

La Administración de la Compañía estima que la aplicación de estas modificaciones en el futuro no tendrá impacto significativo en los estados financieros de la Compañía.

3. ESTRUCTURA DE LAS NOTAS

Las notas a los estados financieros se encuentran presentadas de manera sistemática en función a su comprensibilidad y comparabilidad de acuerdo a lo establecido a la Norma Internacional de Contabilidad Nro.1; cada partida significativa del Estado de Situación Financiera, Estado de Resultados y Otros Resultados Integrales, Estado de Cambios en el Patrimonio y Estado de Flujos del Efectivo se encuentran referenciadas a su nota. Cuando sea necesario una comprensión adicional a la situación financiera de la Compañía, se presentarán partidas adicionales, encabezados y subtotales en los estados financieros.

Las políticas de contabilidad más importantes se detallan a continuación:

4. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2019 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en los estados financieros.

4.1 Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

4.2 Bases de presentación

Los estados financieros de la empresa ATEDUCA CIA. LTDA. han sido preparados íntegramente y sin reservas de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB siglas en inglés), vigentes al 31 de diciembre de 2019 y 2018.

La preparación de los estados financieros conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También exige a la Administración de la Compañía que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de sus políticas contables.

4.3 Moneda funcional y de presentación

Las cifras incluidas en estos estados financieros y en sus notas se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la Compañía opera. La moneda funcional y de presentación de la Compañía es el Dólar de los Estados Unidos de América.

4.4 Efectivo y equivalentes de efectivo

En este grupo contable se registra el efectivo en caja y/o bancos. Se miden inicial y posteriormente por su valor nominal. Los importes en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional usando el tipo de cambio vigente a la fecha de la transacción; las ganancias y pérdidas por diferencias en cambio que resulten de tales transacciones se reconocen en el Estado de Resultados del Período y Otros Resultados Integrales.

Los importes en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional usando el tipo de cambio vigente a la fecha de la transacción; las ganancias y pérdidas por diferencias en cambio que resulten de tales transacciones se reconocen en el Estado de Resultados del Período y Otros Resultados Integrales.

4.5 Instrumentos Financieros

Los activos y pasivos financieros se reconocen cuando la Compañía pasa a formar parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

Los activos y pasivos financieros se miden inicialmente al valor razonable. Los costos de transacción que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de activos y pasivos financieros (distintos a los activos y pasivos financieros designados al valor razonable con cambio en los resultados) se agregan o deducen del valor razonable de los activos o pasivos financieros, de ser apropiado, al momento del reconocimiento inicial. Los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición de activos o pasivos financieros designados al valor razonable con cambio en los resultados (FVR) se reconocen de inmediato en el resultado del período.

Activos Financieros

Todas las compras o ventas convencionales de activos financieros son reconocidas y dadas de baja en la fecha de contratación. Las compras o ventas convencionales de un activo financiero son compras o ventas bajo un contrato cuyas condiciones requieren la entrega del activo durante un periodo que generalmente está regulado o surge de una convención establecida en el mercado correspondiente.

Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad, ya sea, a costo amortizado o a valor razonable, dependiendo de la clasificación dada a los activos financieros.

Clasificación y medición de los activos financieros

Los activos financieros que cumplen las siguientes condiciones son posteriormente

medidos a costo amortizado:

- se conserva dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos financieros para obtener los flujos de efectivo contractuales; y
- las condiciones contractuales del activo dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

Los activos que cumplen las siguientes condiciones son posteriormente medidos a valor razonable con cambios en otro resultado integral (VRCCORI):

- se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo se logra obteniendo flujos de efectivo contractuales y vendiendo activos financieros; y
- las condiciones contractuales del activo dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

Todos los otros activos financieros que no cumplen con las condiciones anteriores son posteriormente medidos a valor razonable con cambios en resultados (VRCCR).

No obstante, la Compañía puede realizar las siguientes elecciones irrevocables en el momento del reconocimiento inicial de un activo financiero:

- La Compañía podría irrevocablemente elegir presentar los cambios posteriores en el valor razonable en otro resultado integral para inversiones en instrumentos de patrimonio que, en otro caso, se medirían a valor razonable con cambios en resultados;
- La Compañía podría irrevocablemente designar un activo financiero que cumple los criterios de costo amortizado o valor razonable con cambios en otro resultado integral para medirlo a valor razonable con cambios en resultados si haciéndolo elimina o reduce significativamente una incongruencia de medición o reconocimiento.

Deterioro de los activos financieros

La Compañía reconoce una corrección de valor por pérdidas crediticias esperadas ("PCE") sobre activos financieros que se miden a costo amortizado o a valor razonable con cambios en otro resultado integral (VRCCORI), cuentas por cobrar clientes, deudores varios y otros deudores.

El importe de las pérdidas crediticias esperadas es actualizado en cada fecha de reporte para reflejar los cambios en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial del correspondiente activo financiero. La Compañía siempre reconoce PCE durante el tiempo de vida del activo para las cuentas por cobrar comerciales, deudores varios y otros deudores. Las pérdidas crediticias esperadas en estos activos financieros son estimadas usando una matriz de provisiones basado en la experiencia histórica de pérdidas crediticias de la Compañía, ajustada por factores

que son específicos a los deudores, condiciones económicas generales y una evaluación tanto de la actual, así como también, de la presupuestada dirección de las condiciones en la fecha de reporte, incluyendo el valor del dinero en el tiempo cuando se apropiado.

Política de castigos

La Compañía castiga un activo financiero cuando hay información que indica que el deudor se encuentra en una dificultad financiera grave y no existe una perspectiva realista de recuperación, por ejemplo, cuando el deudor ha caído en causal de liquidación o ha entrado en un proceso de quiebra, o en el caso de cuentas por cobrar comerciales, cuando los saldos tienen más de 3 años vencidos, lo que ocurra antes. Los activos financieros dados de baja aún pueden estar sujetos a actividades de cumplimiento conforme a los procedimientos de recuperación de la Compañía, teniendo en cuenta el asesoramiento legal cuando sea apropiado. Cualquier recuperación realizada se reconoce en resultados.

Baja en cuentas de activos financieros.

La Compañía da de baja un activo financiero solamente cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiera el activo financiero y sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo a un tercero. Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa controlando el activo transferido, la Compañía reconoce su interés retenido en el activo y un pasivo asociado por los importes que podría tener que pagar. Si la Compañía retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido, la Compañía continúa reconociendo el activo financiero y también reconoce un préstamo garantizado por los importes recibidos.

Al dar de baja un activo financiero medido a costo amortizado, la diferencia entre el valor en libros del activo y la sumatoria de la consideración recibida y por recibir se reconoce en resultados.

- *Clasificación y medición de los Pasivos Financieros*

Clasificación como deuda o patrimonio

Los instrumentos de deuda y patrimonio emitidos por la Compañía se clasifican como pasivos financieros o como patrimonio de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual y las definiciones de pasivo financiero e instrumento de patrimonio.

Instrumentos de patrimonio.

Un instrumento de patrimonio es cualquier contrato que evidencie un interés residual en los activos de una entidad después de deducir todos sus pasivos. Los

instrumentos de patrimonio emitidos por la Compañía se reconocen por los importes recibidos, neto de los costos directos de emisión.

Pasivos financieros.

Todos los pasivos financieros son posteriormente medidos a costo amortizado usando el método de interés efectivo o a VRCCR.

Contratos de garantía financiera.

Un contrato de garantía financiera es un contrato que requiere que el emisor efectúe pagos específicos para reembolsar al tenedor la pérdida en la que incurre cuando un deudor específico incumpla su obligación de pago a su vencimiento, de acuerdo con las condiciones, originales o modificadas, de un instrumento de deuda. Los contratos de garantía financiera emitidos por la Compañía son inicialmente medidos a valor razonable y, si no es designado a VRCCR y no se origina de la transferencia de un activo financiero, son posteriormente medidos al importe mayor entre:

- El importe determinado de la corrección de valor por pérdidas de acuerdo con NIIF 9; y
- El importe reconocido inicialmente menos, cuando se apropiado, el importe acumulado de ingresos reconocidos de acuerdo con las políticas de reconocimiento de ingresos.

Ganancias y pérdidas por diferencias de cambio.

Para pasivos financieros que están denominados en una moneda extranjera y son medidos a costo amortizado al cierre de cada período de reporte, las ganancias y pérdidas por diferencias de cambio se determinan sobre la base del costo amortizado de los instrumentos. Estas ganancias o pérdidas por diferencias de cambio se reconocen en resultados en diferencias de cambio, para pasivos financieros que no formen parte de una designada relación de cobertura.

Baja en cuentas de pasivos financieros.

El valor razonable de los pasivos financieros denominados en una moneda extranjera se determina en esa moneda extranjera y son convertidos al tipo de cambio de cierre de cada período de reporte. Para pasivos financieros que son medidos a VRCCR, el componente de diferencia de cambio forma parte de las ganancias o pérdidas por valor razonable y se reconocen en resultados para pasivos financieros que no sean parte de una relación de cobertura.

La Compañía da de baja los pasivos financieros si, y solo si, las obligaciones de la Compañía se cumplen, cancelan o han expirado. La diferencia entre el valor en libros del pasivo financiero dado de baja y la contraprestación pagada y por pagar se reconoce, incluyendo cualquier activo transferido diferente del efectivo o pasivo

asumido, se reconoce en resultados.

Reconocimiento y medición posterior.

Reconocimiento.

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

Medición inicial.

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior.

a. Préstamos y cuentas por cobrar.

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta la siguiente cuenta dentro de esta categoría:

Cuentas por cobrar partes relacionadas: Representadas principalmente cuentas por cobrar a Compañías relacionadas. Estas transacciones se registran a valor nominal que no difiere de su valor razonable.

Préstamos a partes relacionadas: Representadas principalmente por el préstamo a su subsidiaria. Estas transacciones se registran a valor nominal que no difiere de su valor razonable, pues generan intereses a tasas vigentes en el mercado. Los ingresos por intereses se reconocen en el estado de resultados integrales bajo el rubro Ingresos financieros.

Otras cuentas por cobrar: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por clientes, por la prestación de servicios de arrendamiento.

b. Otros pasivos financieros.

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- Proveedores: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal

que es equivalente a su costo amortizado ya que son pagaderas en plazos menores a 90 días.

- Cuentas por pagar a partes relacionadas: Corresponden a obligaciones de pago principalmente por deudas que se generaron por transacciones comerciales con compañías que conforman el grupo, y que son exigibles en cualquier momento por parte del acreedor.
- Obligaciones con instituciones financieras: Se registran inicialmente a su valor nominal que no difieren de su valor razonable, pues están contratados a las tasas vigentes en el mercado.

No existen costos de transacciones significativas incurridos al momento de su contratación.

Los intereses devengados en estas operaciones se presentan en el Estado de Resultados Integrales bajo el rubro "Gastos Financieros", los intereses pendientes de pago se presentan en el Estado de Situación Financiera, bajo el rubro "Obligaciones con instituciones financieras".

4.6 Inventarios

Los inventarios son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados al costo promedio ponderado. El valor neto realizable es el importe recuperable de dichos inventarios en la venta de las existencias.

4.7 Anticipos a proveedores y otros.

En este grupo contable se registra los anticipos entregados a terceros o pagos anticipados para la compra de bienes y servicios que no hayan sido devengados al cierre del ejercicio económico. Se miden inicial y posteriormente a su valor nominal; su amortización se reconoce en los resultados del período en el cual generan beneficios económicos futuros.

4.8 Propiedades, planta y equipos.

En este grupo contable se registra todo bien tangible adquirido para su uso en la producción o suministro de bienes.

Medición inicial.- Las propiedades, planta y equipo, se miden al costo, el cual incluye el precio de adquisición después de deducir cualquier descuento o rebaja; los costos directamente atribuibles a la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la Administración y la estimación inicial de los costos de desmantelamiento y retiro, así como la rehabilitación del lugar sobre el que se asienta.

Medición posterior.- Las propiedades, planta y equipos se miden al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro del valor.

Método de depreciación y vidas útiles.- El costo de adecuaciones y equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación, se presentan las principales partidas de propiedad, planta y equipo y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

Descripción	Vida Útil (en años)
Edificios	20
Maquinaria y Equipo	10
Muebles y enseres	10
Equipos de oficina	10
Vehículos	5
Equipo de Computación	3

Retiro o Venta de propiedad, planta y equipo.- La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de adecuaciones y equipos es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

Los gastos de reparaciones, conservación y mantenimiento menores, son registrados como un cargo a los resultados del ejercicio en que se incurren.

4.9 Tratamiento de posiciones fiscales inciertas.

La Interpretación aborda la contabilización de los impuestos sobre la renta cuando los tratamientos impositivos implican incertidumbre que afecta la aplicación de la NIC 12 "Impuestos a las ganancias". No se aplica a los impuestos o gravámenes que están fuera del alcance de NIC 12, ni incluye específicamente los requisitos relacionados con los intereses y las sanciones asociadas con tratamientos fiscales inciertos. La Interpretación aborda específicamente lo siguiente:

- Si la Compañía considera el tratamiento de posiciones fiscales inciertas por separado.
- Las suposiciones que la Compañía hace sobre la evaluación de los tratamientos fiscales por parte de las autoridades fiscales.
- Cómo la Compañía determina la ganancia fiscal (pérdida fiscal), las bases fiscales, las pérdidas fiscales no utilizadas, los créditos fiscales no utilizados y las tasas impositivas.
- Cómo la Compañía considera los cambios en los hechos y circunstancias.

Esta interpretación comenzó su aplicación efectiva a partir del 1 de enero de 2019. La aplicación de CINIIF 23 no ha generado impactos en los estados financieros consolidados de la Compañía.

4.10 Impuestos

4.10.1 Activos por impuestos corrientes. - en este grupo contable se registran los créditos tributarios de impuesto al valor agregado e impuesto a las ganancias, así como los anticipos de impuesto a la renta que no han sido compensados.

4.10.2 Pasivos por impuestos corrientes. - en este grupo contable se registran las obligaciones con la Administración Tributaria por impuesto al valor agregado, así como las retenciones en la fuente por pagar por impuesto al valor agregado e impuesto a las ganancias.

4.10.3 Impuesto a las ganancias. - en este grupo contable se registra el impuesto a las ganancias corriente más el efecto de la actualización (liberación o constitución) de los activos y pasivos por impuestos diferidos.

- Impuesto a las ganancias corriente. - se determina sobre la base imponible calculada de acuerdo con las disposiciones legales y tributarias vigentes al cierre del ejercicio contable. La tasa de impuesto a las ganancias para los años 2019 y 2018 asciende a 25%. Se mide a su valor nominal y se reconoce en los resultados del período en el que se genera.
- Impuesto a las ganancias diferido. - se determina sobre las diferencias temporales que existen entre las bases tributarias de activos y pasivos con sus bases financieras; las tasas impositivas y regulaciones fiscales empleadas en el cálculo de dichos importes son vigentes al cierre del ejercicio contable. Se mide al monto que se estima recuperar o pagar a las autoridades tributarias y se reconoce en el resultado del período o en otros resultados integrales, dependiendo de la transacción que origina la diferencia temporaria.

4.11 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

Los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar corrientes se reconocen a su valor nominal, ya que su plazo medio de pago es reducido y no existe diferencia material con su valor razonable, además que, a un porcentaje importante de las compras realizadas, son pagadas de forma anticipada a sus proveedores.

Los acreedores comerciales incluyen aquellas obligaciones de pago con proveedores por bienes y servicios adquiridos en el curso normal de negocio.

Las otras cuentas por pagar corresponden principalmente a cuentas por pagar propias del giro del negocio, así como a obligaciones patronales y tributarias, las mismas que son registradas a sus correspondientes valores nominales.

4.12 Créditos a mutuo.

En este grupo contable se registran los préstamos con terceros distintos de accionistas, bancos e instituciones financieras. Se miden inicialmente al valor razonable de la transacción y posteriormente a su costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

El costo financiero se lo establece considerando el tiempo transcurrido al final de cada período y la tasa de interés pactada con el tercero (interés explícito).

4.13 Pasivos por Beneficios a Empleados

4.13.1 Pasivos corrientes.- En este grupo contable se registran las obligaciones presentes con empleados como beneficios sociales (décimo tercer y cuarto sueldo, vacaciones, etc.); obligaciones con el IESS y participación a trabajadores. Se miden a su valor nominal y se reconocen en los resultados del período en el que se generan.

4.13.2 Pasivos no corrientes.- En este grupo contable se registran los planes de beneficios a empleados post empleo como jubilación patronal y desahucio. Se reconocen y miden sobre la base de cálculos actuariales, estimados por un perito independiente, inscrito y calificados en la Superintendencia de Compañías y Valores aplicando el método de la unidad de crédito proyectada para determinar el valor presente de la obligación futura.
Los costos por servicio presente y pasado se reconocen en el resultado del año en el que se generan, así como el interés financiero generado por la obligación de beneficio definido.

Las nuevas mediciones, que comprenden las ganancias y pérdidas actuariales, se reconocen en el estado de situación financiera con cargo o abono a otro resultado integral, en el período en que se producen. El reconocimiento de las ganancias y pérdidas actuariales en otro resultado integral se reflejan inmediatamente en las ganancias acumuladas y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del período

4.14 Provisiones

En este grupo contable se registra el importe estimado para cubrir obligaciones presentes ya sean legales o implícitas como resultado de sucesos pasados, por las cuales es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidarlas. Las provisiones son evaluadas periódicamente y se actualizan teniendo en consideración la mejor información disponible a la fecha de cierre de los estados financieros (incluye costo financiero si aplicare).

4.15 Patrimonio.

Capital social.- en este grupo contable se registra el monto aportado del capital. Se mide a su valor nominal.

Reservas.- en este grupo contable se registran las apropiaciones de utilidades o constituciones realizadas por Ley, estatutos, acuerdos de Accionistas o para propósitos específicos. Se miden a su valor nominal

Otros resultados integrales.- en este grupo contable se registran los efectos netos por revaluaciones a valor de mercado de activos financieros medidos a su valor razonable;

propiedades, planta y equipo; activos intangibles y otros (diferencia de cambio por conversión-moneda funcional).

Resultados acumulados.- en este grupo contable se registran las utilidades / pérdidas netas acumuladas y del ejercicio, sobre las cuales los Socios no han determinado un destino definitivo / no han sido objeto de absorción por resolución de Junta General de Socios.

4.16 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos por ventas y servicios son reconocidos por la Compañía considerando el precio establecido en la transacción para el cumplimiento de cada una de las obligaciones de desempeño.

La Compañía reconoce el ingreso cuando se ha dado cumplimiento a las obligaciones de desempeño para la transferencia al cliente de los bienes y servicios comprometidos.

Los ingresos son medidos al valor razonable de la consideración recibida o por recibir y representa los montos a recibir por los servicios provistos en el curso normal de los negocios, neto de los descuentos e impuestos relacionados.

La Compañía reconoce los ingresos cuando el importe de los mismos puede ser valorado de manera fiable, y es probable que los beneficios económicos futuros vayan a fluir a la Compañía, según se describe a continuación:

- Ventas de bienes: la generación de ingresos ordinarios proviene principalmente de la venta de libros que incluye la venta de textos escolares. Esto ocurre cuando el cliente obtiene el control de los bienes vendidos o suministrados, y no hay obligaciones de desempeño no separables pendientes de cumplirse. Las ventas se realizan generalmente al amparo de contratos celebrados con clientes o mediante acuerdos verbales, en los cuales se establecen acuerdos entre las partes tales como: precio, descuentos, bonificaciones, garantías, entre otros).

4.17 Costos y gastos

Costo de ventas.- en este grupo contable se registran todos aquellos costos incurridos para la generación de ingresos de actividades ordinarias; incluyen las pérdidas generadas por valor neto de realización y bajas de inventarios.

Gastos.- en este grupo contable se registran los gastos, provisiones y pérdidas por deterioro de valor que surgen en las actividades ordinarias de la Compañía; se reconocen de acuerdo a la base de acumulación o devengo y son clasificados de acuerdo a su función como: de administración, de venta, financieros y otros.

4.18 Medio ambiente.

Las actividades de la Compañía no se encuentran dentro de las que pudieren afectar al medio ambiente. Al cierre de los presentes estados financieros no existen obligaciones para resarcir daños y/o restauración de ubicación actual.

4.19 Estado de flujos de efectivo.

Los flujos de efectivo de actividades de operación incluyen todas aquellas actividades relacionados con el giro del negocio, además de ingresos y egresos financieros y todos aquellos flujos que no están definidos como de inversión o financiamiento.

4.20 Cambios en políticas y estimaciones contables.

Al 31 de diciembre de 2019, los estados financieros no presentan cambios en políticas y estimaciones contables respecto a los estados financieros al 31 de diciembre de 2018.

5. ESTIMACIONES Y JUICIOS O CRITERIOS CRÍTICOS DETERMINADOS POR LA ADMINISTRACIÓN.

La Compañía efectúa estimaciones y supuestos respecto del futuro; por definición, muy pocas veces serán iguales a los resultados reales. Estas estimaciones y supuestos son continuamente evaluados y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo a las circunstancias. Las estimaciones y supuestos más significativos efectuados por la Administración se presentan a continuación:

- *Provisión por cuentas incobrables.*- El importe de las pérdidas crediticias esperadas es actualizado en cada fecha de reporte para reflejar los cambios en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial del correspondiente activo financiero. La Compañía siempre reconoce PCE durante el tiempo de vida del activo para las cuentas por cobrar comerciales, deudores varios y otros deudores. Las pérdidas crediticias esperadas en estos activos financieros son estimadas usando una matriz de provisiones basado en la experiencia histórica de pérdidas crediticias de la Compañía, ajustada por factores que son específicos a los deudores, condiciones económicas generales y una evaluación tanto de la actual, así como también, de la presupuestada dirección de las condiciones en la fecha de reporte, incluyendo el valor del dinero en el tiempo cuando se apropiado.

Para todos los otros instrumentos financieros, la Compañía reconoce PCE durante el tiempo de vida del activo cuando ha habido un aumento significativo en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial. Si, por otro lado, riesgo de crédito en el instrumento financiero no ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial, la Compañía mide la corrección de valor por pérdidas para ese instrumento financiero a un importe igual a las pérdidas crediticias esperadas en los próximos doce meses.

- *Provisión por obsolescencia de inventarios.*- al final de cada período contable se evalúa la existencia de evidencia objetiva de deterioro de sus inventarios comparando el saldo en libros y el valor recuperable resultante del análisis de obsolescencia tomando en cuenta fechas de caducidad y tiempo máximo de stock de inventarios.
- *Provisión por valor neto realizable de inventarios.*- al final de cada período contable se evalúa la existencia evidencia objetiva de que no se podrá recuperar el costo de los inventarios comparando el saldo en libros y el valor neto realizable tomando en cuenta los precios de venta menos los costos de venta para productos terminados y los precios de venta menos los costos de conversión y los costos de venta para materias primas; cuando el valor en libros de los activos excede su valor neto de realización se considera deterioro.
- *Impuestos diferidos.*- al final de cada período contable se evalúa el valor a reconocer como activos por impuestos diferidos en la medida que es probable la realización del correspondiente beneficio fiscal, a través de su compensación con el pago de impuestos fiscales futuros.
- *Vidas útiles y valores residuales.*- al final de cada período contable se evalúan las vidas útiles estimadas y los valores residuales de sus activos depreciables o amortizables (excluyendo los de valor inmaterial); cuando ocurre un evento que indica que dichas vidas útiles o valores residuales son diferente a las estimadas anteriormente, se actualizan estos datos y los correspondientes ajustes contables de manera prospectiva.

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Se refiere a:

DESCRIPCIÓN	2019	2018
Caja	USD \$ 65.00	-
Caja chica	800.00	600.00
Banco Internacional	791,107.65	372,887.13
Cuenta Integración Capital	400.00	400.00
USD \$	<u>792,372.65</u>	<u>373,887.13</u>

7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Se refiere a:

DESCRIPCIÓN	2019	2018
Cartera de Clientes Comerciales	USD \$ 304,689.23	334,373.06
Menos: Provisión Cuentas Incobrables	(6,432.17)	(67,327.54)
Provisión NC Financieras	-	(67,703.00)
USD \$	<u>298,257.06</u>	<u>199,342.52</u>

8. INVENTARIOS

Se refiere a:

DESCRIPCIÓN	2019	2018
Inventario de Producto Terminado	USD \$ 4,154,778.03	1,946,321.55
Povisión por deterioro	(104,086.18)	-
USD \$	<u>4,050,691.85</u>	<u>1,946,321.55</u>

9. ANTICIPOS PROVEEDORES

Se refiere a:

DESCRIPCIÓN		2019		2018
Anticipos proveedores	USD \$	118,440.60	(i)	40,720.58
	USD \$	<u>118,440.60</u>		<u>40,720.58</u>

(i) La composición del saldo fue como sigue:

PROVEEDOR	SALDO
Corporacion Carrera S.A	40,000.00
Del Castillo Delgado Samuel Fernando	13,115.00
Flores Revelo Santiago Javier	15,000.00
Jiménez Arellano Fredy Paul	16,828.80
Jurado Mejia Christian Javier	28,496.80
Comisiones	5,000.00
TOTAL	118,440.60

10. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

El resumen de la cuenta se detalla a continuación

DESCRIPCIÓN		2019		2018
Préstamos a terceros por cobrar	USD \$	50,500.00		200,000.00
Cuentas por cobrar relacionadas		40,436.22		53,284.03
Otras cuentas por cobrar		237,745.84		99,172.70
	USD \$	<u>328,682.06</u>		<u>352,456.73</u>

ATEDUCA CIA. LTDA.

Notas a los estados financieros
Expresado en dólares

11. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Los movimientos fueron como sigue:

Nombre del Activo	COSTO HISTÓRICO				DEPRECIACIÓN ACUMULADA				Valor neto
	Saldo al 31-Dic-2018	Adiciones	Ventas	Saldo al 31-Dic-2019	Saldo al 31-Dic-2018	Adiciones	Ventas	Saldo al 31-Dic-2019	
Edificios e Instalaciones	46,245.95		-	46,245.95	(5,728.92)	(4,611.75)	-	(10,340.67)	35,905.28
Maquinarias y Equipos	4,044.95	207.20	-	4,252.15	(4,044.95)	(1,925.36)	-	(5,970.31)	(1,718.16)
Muebles y Enseres	41,286.36	5,106.96	-	46,393.32	(8,741.43)	(4,374.70)	-	(13,116.13)	33,277.19
Equipos de Oficina	4,570.08	-	-	4,570.08	(2,136.47)	(185.62)	-	(2,322.09)	2,247.99
Vehículos	74,990.00	20,523.32	(74,990.00)	20,523.32	(28,780.46)	(11,592.27)	37,529.28	(2,843.45)	17,679.87
Equipos de Computación y Software	24,932.12	3,432.80	-	28,364.92	(19,096.28)	(4,326.51)	-	(23,422.79)	4,942.13
TOTAL:	191,052.18	29,270.28	(74,990.00)	150,349.74	(68,528.51)	(27,016.21)	37,529.28	(58,015.44)	92,334.30

12. ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS

Los ajustes de impuestos diferidos, surgieron de las diferencias temporales entre las bases financieras y las bases fiscales de las transacciones de la Compañía.

El resumen de la cuenta fue como sigue:

Cuenta	Activo por impuesto diferido 2018	CÁLCULO 2019		
		Diferencia Temporal	Tasa de I. Renta aplicada	Activo por Impuesto Diferido
Jubilación Patronal	1,117.25	5,881.21	25%	1,470.30
Bonificación por Desahucio	692.07	6,598.26	25%	1,649.57
Obsolescencia de inventarios	1,447.00	104,086.18	25%	26,021.55
TOTAL	3,256.32			29,141.41

13. OBLIGACIONES BANCARIAS

Se refiere a:

Banco	Fecha de Emisión	Fecha de Vencimiento	Tasa Interés	No. Operación	Monto	Saldo Corto Plazo	Intereses por pagar
Banco Internacional	25/9/2019	23/3/2020	9.54%	510302101	150,000.00	150,000.00	3,816.00
Totales:						150,000.00	3,816.00

14. PROVEEDORES NO RELACIONADOS

El resumen de la cuenta fue como sigue:

DESCRIPCIÓN		2019	2018
Proveedores de Bienes y Servicios	USD \$	99,989.94	994,113.64
Proveedores del exterior		5,697.48	452,218.08
Proveedores TC		15,384.08	24,839.20
	USD \$	121,071.50	1,471,170.92

15. PROVEEDORES RELACIONADOS

Con fecha 10 de julio de 2019, SM-ECUAEDUCACIÓN S.A., realiza la compra del 100% de las participaciones de ATEDUCA CIA. LTDA., formando parte del Grupo Editorial SM Internacional.

El detalle de la cuenta es como sigue:

PROVEEDOR	2019
Cesma Comercial de Ediciones SM, S.A.U.	55,864.90
Comercializadora SM S.A.S.	97,022.37
Ediciones SM S.A.	135.00
Fundación Santa María - Ediciones SM	10,326.55
Grupo Editorial SM Internacional	268,412.98
SM-Ecuaeducacion S.A.	3,773,475.45
U.D.Publishing S.A. DE C.V.	2,227.80
TOTAL:	4,207,465.05

16. OTROS ANTICIPOS

Se refiere a:

DESCRIPCIÓN	2019	2018
Provisiones servicios	USD \$ 0.01	2,684.88
Provisiones servicios básicos	1,031.74	113.16
Provisiones Honorarios/Comisiones	174,325.01	504,949.07
Otras Provisiones	5,800.00	6,595.73
	USD \$ 181,156.76	514,342.84

17. OBLIGACIONES PATRONALES

Se refiere a:

DESCRIPCIÓN		2019	2018
Remuneraciones por Pagar	USD \$	4,006.22	1,583.93
Provisión-Décimo Tercer Sueldo		1,961.29	1,974.04
Provisión-Décimo Cuarto Sueldo		4,994.39	4,820.66
Provisión-Vacaciones		5,697.38	-
Participación Utilidades a Trabajadores		132,182.88	88,834.12
Obligaciones Patronales Beneficios a empleados		14,367.64	10,248.96
	USD \$	<u>163,209.80</u>	<u>107,461.71</u>

18. IMPUESTOS

18.1 Pasivos del Año Corriente

DESCRIPCIÓN	2019	2018
<i>Pasivos por Impuestos Corrientes:</i>		
Retenciones en la Fuente del Impuesto a la Renta	65,670.81	13,246.62
Retenciones en la Fuente de IVA	51,645.58	10,946.44
IVA por Pagar	703.20	1,248.72
Impuesto a la Renta por Pagar	189,553.03	82,413.97
Impto. ISD - Importaciones	3,758.39	12,518.20
USD \$	<u>311,331.01</u>	<u>120,373.95</u>

18.2 Conciliación Tributaria Contable del Impuesto a la Renta Corriente

Concepto	2019	2018
Utilidad (pérdida) antes de Impuesto a la Renta y participación Trabajadores	881,219.21	592,227.45
15% Participación Trabajadores	<u>(132,182.88)</u>	<u>(88,834.12)</u>
Utilidad (pérdida) para cálculo de Impuesto a la Renta	749,036.33	503,393.33
Gastos no deducibles	237,160.39	23,268.72
(-) Otras deducciones	0.00	0.00
Utilidad (pérdida) tributaria	<u>986,196.72</u>	<u>526,662.05</u>
<i>Impuesto a la renta causado: (1)</i>		
25% Impuesto a la renta causado	246,549.18	131,665.51
Total	<u>246,549.18</u>	<u>131,665.51</u>

- (1) De conformidad con disposiciones legales, a partir de 2018, mediante la expedición de la Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión financiera, se incrementó del 22% al 25% para sociedades constituidas en el Ecuador. No obstante, la tarifa impositiva será del 28% cuando la sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición con participación directa o indirecta, así como para sociedades que no informen al SRI sobre la participación de sus accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares.
- (2) El 30 de diciembre del 2019, la Asamblea Nacional de Ecuador aprobó un proyecto de ley presentado por el Presidente de la República y lo promulgó como la "Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria", que contiene numerosas medidas de reforma tributaria directa e indirecta, cuyo objetivo es simplificar el sistema de impuestos y aumentar los ingresos fiscales. La ley fue publicada en el Registro Oficial el 31 de diciembre del 2019 y es efectiva a partir del 1 de enero del 2020. Las principales reformas en la ley promulgada son como sigue:
- En el artículo 20 de la Ley, se establecen cambios al Art. 41 de la Ley de Régimen Tributario Interno, en el que se establece⁹ que el pago del impuesto podrá anticiparse de forma voluntaria y será equivalente al 50% del impuesto a la renta causado del ejercicio fiscal anterior, menos las retenciones en la fuente realizadas en ese año. El valor anticipado constituirá crédito tributario para el pago del impuesto renta.
 - Se establece el pago de la Contribución Única y Temporal, para sociedades que hayan generado ingresos mayores o iguales a USD 1.000,000.00 (un millón de dólares) en el ejercicio fiscal 2018, este pago se efectuará durante los ejercicios fiscales 2020,2021 y 2022 sobre dichos ingresos. Cabe señalar que la misma no

podrá ser utilizada como crédito tributario ni como gasto deducible para la determinación y liquidación de otros tributos durante los años señalados, de acuerdo a la siguiente tabla:

<u>Ingresos imponibles</u>	<u>Tarifa %</u>
US\$1 millón a US\$5 millones	0.10
US\$5 millones a US\$10 millones	0.15
Sobre los US\$10 millones	0.20

El pago de la contribución se realizará hasta el 31 de marzo de cada año y no debe ser mayor al 25% del Impuesto a la renta causado en 2018.

- El límite sobre la deducción de los costos y gastos de promoción y publicidad se mantiene en el 20% de los ingresos imponibles. Sin embargo, si se incurre en gastos de publicidad o patrocinio en relación con atletas, programas deportivos o proyectos previamente aprobados por las entidades estatales de Ecuador, el límite no se aplicará y los gastos incurridos son 100% deducibles.
- Las provisiones efectuadas por la jubilación patronal o desahucio que el empleador ha considerado como un gasto deducible pero que no se han pagado efectivamente a los empleados deben considerarse como ingresos de origen ecuatoriano.
- A partir del 1 de enero de 2021, las provisiones realizadas en relación con la jubilación patronal y desahucio se considerarán un gasto deducible si tales provisiones están respaldadas por informes presentados por actuarios registrados. El mismo tratamiento fiscal se aplicará en el caso de las provisiones de jubilación patronal, serán deducibles para empleados con más de 10 años de antigüedad; y, que este aportado en empresas especializadas en gestión de fondos debidamente registradas en el mercado bursátil ecuatoriano.
- Deducibilidad de intereses

La restricción sobre la deducción de intereses en préstamos del exterior con partes relacionadas otorgadas a bancos, compañías de seguros y entidades del sector financiero dentro de la economía "popular" y "comunitaria" (un micro sector dentro del sector financiero) se mantiene en 300% del patrimonio. Para las otras compañías y trabajadores independientes o emprendedores, la restricción se cambia al 20% de las utilidades de la empresa antes de la participación de trabajadores, más intereses, impuesto a las ganancias, depreciación y amortización.

Con respecto a los préstamos locales, la restricción bajo la cual los gastos por intereses no son deducibles, consistente en que la tasa de interés sobre el préstamo excede la tasa máxima establecida por el Banco Central del Ecuador

para préstamos locales ahora se aplica solo a bancos, compañías de seguros y entidades del sector financiero dentro de la economía popular y comunitaria.

- Impuesto a la Salida de Divisas - Los cambios al ISD incluyen lo siguiente:
 - Exenciones para préstamos con un plazo de 180 días o más destinados a inversiones en activos o derechos que representan capital; y,
 - Los dividendos pagados en el extranjero generalmente están exentos del ISD a menos que se distribuyan a entidades extranjeras que tienen individuos o empresas residentes o domiciliadas en Ecuador en su cadena de accionistas que también son accionistas de la empresa que distribuye los dividendos.

Precios de transferencia - Al 31 de diciembre del 2019, la Compañía debe presentar el anexo de operaciones con partes relacionadas por las transacciones efectuadas en 2019. Cabe señalar que la compañía no se encuentra obligado a la presentación del informe integral de precios de transferencia por no cumplir con las condiciones especificadas en el artículo de la resolución 455 del Servicio de Rentas Internas.

19. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Provisión Jubilación Patronal

De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los empleados que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social – IESS.

Provisión por Desahucio

De acuerdo con el Código del Trabajo, en su artículo 185, en los casos de terminación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el 25% equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados.

Los movimientos al 31 de diciembre de 2019, de estas provisiones fueron:

DESCRIPCIÓN		Saldo al 31-12-18	Provisiones	Liquidaciones	Ganancia / pérdida actuarial	Saldo al 31-12-19
Jubilación Patronal	USD \$	8,144.42	4,836.86	(1,961.00)	(2,651.00)	8,369.28
Bonificación por Desahucio		9,110.00	3,809.82	(3,799.00)	3,087.00	12,207.82
	USD \$	17,254.42	8,646.68	(5,760.00)	436.00	20,577.10

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan en el otro resultado integral.

Mediante el suplemento 476 del Registro Oficial del 13 de agosto de 2018, fue expedido el Reglamento para la aplicación de la Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera en el que se establece que las provisiones efectuadas para cubrir los pagos por desahucio y pensiones jubilares patronales que sean constituidas a partir de la expedición de la Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera; sin embargo, se reconocerá un impuesto diferido por este concepto, el cual podrá ser utilizado en el momento en el que el contribuyente realice la cancelación de la obligación por la cual se realizó la provisión.

De acuerdo a la Ley de Simplificación y Progresividad Tributaria emitida mediante registro oficial del 31 de diciembre de 2019, indica que, las provisiones realizadas en relación con la jubilación patronal y desahucio se considerarán un gasto deducible si tales provisiones están respaldadas por informes presentados por actuarios registrados. El mismo tratamiento fiscal se aplicará en el caso de las provisiones de jubilación patronal, serán deducibles para empleados con más de 10 años de antigüedad; y, que este aportado en empresas especializadas en gestión de fondos debidamente registradas en el mercado bursátil ecuatoriano, esta modificación entrará en vigencia a partir del 1 de enero de 2021.

20. PATRIMONIO

20.1 Capital Social.- Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el capital suscrito y pagado es de USD \$35.000 participaciones con un valor nominal de US\$1.

Con fecha 10 de julio de 2019, se realiza la compraventa de participaciones de la compañía, los accionistas actuales de la Compañía son SM- Ecuaducción S.A. propietaria del 99.9% y Grupo Editorial SM Internacional SL con una participación del 0.1%, de acuerdo al siguiente detalle:

Socio	No. Participaciones	Valor nominal USD	Total
GRUPO EDITORIAL SM INTERNACIONAL, S.L.	1	1	1.00
SM-ECUAEDUCACIÓN S.A.	34999	1	34,999.00
TOTAL:	35000		35,000.00

20.2 Reserva Legal.- La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 20% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

20.3 Resultados Acumulados.- Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el saldo de esta cuenta está a disposición de los socios y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos, como la re liquidación de impuestos u otros.

21. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

El resumen de esta cuenta fue como sigue:

DESCRIPCIÓN		2019	2018
Ventas de Mercaderías	USD \$	5,817,825.43	5,354,189.05
Prestación de servicios		37,343.78	54,386.85
(-) Descuentos y devoluciones		(76,943.06)	(192,403.53)
	USD \$	<u>5,778,226.15</u>	<u>5,216,172.37</u>

22. COSTOS Y GASTOS

El resumen de esta cuenta fue como sigue:

<u>COSTOS</u>			
DESCRIPCIÓN		2019	2018
Costos de Venta	USD \$	2,567,329.51	2,515,288.00
Costos Directos		35,821.06	218,290.35
Costos Indirectos		11,759.41	(769.79)
	USD \$	2,614,909.98	2,732,808.56
<u>GASTOS</u>			
DESCRIPCIÓN		2019	2018
Gastos de nómina	USD \$	680,028.75	440,928.61
Otros servicios		60,613.97	80,267.06
Gastos de viaje		54,930.87	80,793.98
Gastos de gestión		24,989.76	131,381.69
Gastos de depreciación y provisión		12,298.76	43,209.71
Suministros y mantenimientos		17,088.41	35,427.33
Impuestos y contribuciones		13,841.50	11,443.26
Servicios y honorarios		1,353,817.59	993,853.85
	USD \$	2,217,609.61	1,817,305.49

23. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Gestión de Riesgos Financieros

La compañía está expuesta a un conjunto de riesgos de mercado, financieros y operacionales inherentes a su negocio. La Compañía revisa regularmente las políticas y sistemas de administración de riesgo a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en sus actividades.

- **Riesgo de Crédito.**- El riesgo de crédito surge del eventual incumplimiento de obligaciones contractuales de clientes, resultando en una pérdida financiera. La Compañía ha adoptado una política de únicamente involucrarse con partes solventes y obtener suficientes colaterales, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos.

Con el fin de minimizar el riesgo de crédito, la Compañía ha encargado a la Administración que desarrolle y mantenga una calificación de riesgo crediticio de la Compañía para clasificar las exposiciones según su grado de riesgo de incumplimiento.

- **Riesgo de Liquidez.**- Corresponde a la incapacidad que puede enfrentar la Compañía en cumplir, en tiempo y forma, con los compromisos contractuales asumidos con sus proveedores o entidades financieras.

El enfoque de la Compañía para administrar la liquidez se fundamenta en una estructura de costos competitiva que le permite enfrentar la volatilidad del mercado y

una adecuada posición financiera basada en la mantención y generación del efectivo y equivalente.

- **Riesgo de capital** - La Compañía gestiona su capital para asegurar la capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximizan el rendimiento a sus socios a través de la optimización de los saldos de patrimonio.

Valor razonable de los instrumentos financieros.- La Administración de la Compañía considera que los importes en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros se aproximan a su valor razonable.

24. TRANSACCIONES RELACIONADAS

Con fecha 10 de julio de 2019, SM-ECUAEDUCACIÓN S.A., realiza la compra del 100% de las participaciones de ATEDUCA CIA. LTDA., formando parte del Grupo Editorial SM Internacional.

Un resumen de las transacciones más significativas con partes relacionadas, fueron como sigue:

CUENTAS POR COBRAR

DETALLE	2019
SM-Ecuaeducación S.A.	40,436.22 (nota 10)

CUENTAS POR PAGAR

PROVEEDOR	2019
Cesma Comercial de Ediciones SM, S.A.U.	55,864.90
Comercializadora SM S.A.S.	97,022.37
Ediciones SM S.A.	135.00
Fundación Santa María - Ediciones SM	10,326.55
Grupo Editorial SM Internacional	268,412.98
SM-Ecuaeducación S.A.	3,773,475.45
U.D.Publishing S.A. DE C.V.	2,227.80
TOTAL:	4,207,465.05 (nota15)

VENTAS Y REEMBOLSOS

DETALLE	TRANSACCIONES	
	VENTAS	REEMBOLSOS
SM-ECUAEDUCACION S.A.	26,141.80	176,420.32
TOTALES:	26,141.80	176,420.32

DETALLE	TRANSACCIONES	
	COMPRAS	REEMBOLSOS
Cesma Comercial de Ediciones SM, S.A.U.	55,864.90	
Comercializadora SM S.A.S.	32,372.93	
Ediciones SM S.A.	135.00	
Fundación Santa María - Ediciones SM	10,934.59	
Fundación SM de Ediciones México SC	1,840.00	
Grupo Editorial SM Internacional	292,152.14	
SM-Ecuaducción S.A.	4,530,298.00	79,400.09
U.D.Publishing S.A. DE C.V.	231,607.44	
TOTALES:	5,155,205.00	79,400.09

REMUNERACIONES PERSONAL CLAVE DE LA COMPAÑÍA

	31-dic-19
Honorarios Gerencia	135.088,95
TOTAL:	135.088,95

25. CONTINGENTES

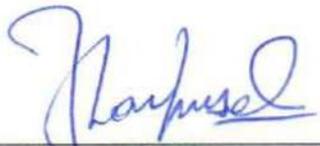
A la fecha de emisión de este informe de acuerdo a lo indicado por el Asesor Legal de la compañía no se mantienen procesos legales como demandado y/o demandante.

26. HECHOS RELEVANTES Y EVENTOS SUBSECUENTES

A la fecha de presentación de los Estados Financieros no han ocurrido eventos subsecuentes que afecten significativamente los saldos de las cuentas revelados en los mismos.

27. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2019 serán presentados a los Socios para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por los Socios sin modificaciones


Byron Piñeros
GERENTE


Patricia Rojas
CONTADORA