

CENTER FOR AMERICAN EDUCATION CEFAED S.A.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014

(Expresado en dólares norteamericanos)

ACTIVOS	NOTAS	2015	2014
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo en caja y bancos	4	42,971	43,971
Cuentas por Cobrar Terceros	5	4,823	1,223
Impuestos por Recuperar	6	9,960	0
Total activos corrientes		57,754	45,194
TOTAL ACTIVO		57,754	45,194



Mr. Stanley James Whitman Meade
Representante



C.P.A. Robinson Avila G.
Contador General

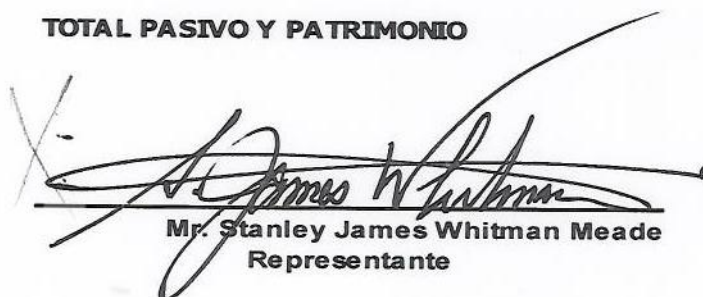
Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

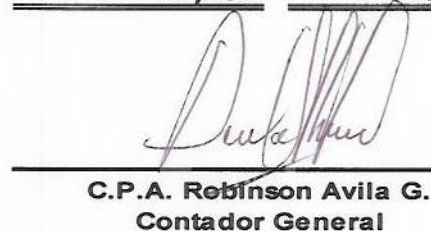
CENTER FOR AMERICAN EDUCATION CEFAED S.A.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014

(Expresado en dólares norteamericanos)

PASIVOS Y PATRIMONIO	NOTAS	2015	2014
PASIVO CORRIENTE:			
Cuentas y Documentos por pagar	7	574	4,069
Impuestos por Pagar	8	13,883	7,288
Beneficios a Empleados	9	19,235	3,136
Total Pasivo Corriente		33,693	14,493
PASIVO NO CORRIENTE:			
Préstamos Accionistas	10	0	7,073
Total Pasivo no Corriente		0	7,073
TOTAL DEL PASIVO		33,693	21,566
PATRIMONIO			
Capital social	11	800	800
Reserva Legal		328	328
Resultados Ejercicios Anteriores		22,500	13,929
Utilidad del Ejercicio		433	8,571
Total Patrimonio		24,061	23,628
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		57,754	45,194


 Mr. Stanley James Whitman Meade
 Representante


 C.P.A. Robinson Avila G.
 Contador General

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

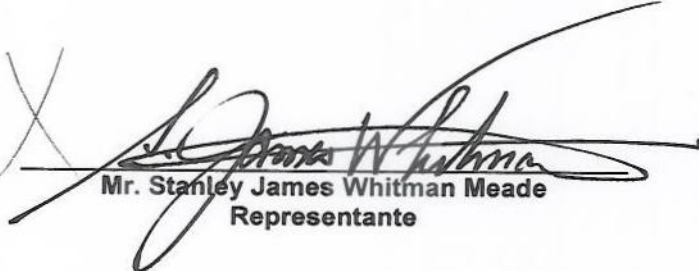
CENTER FOR AMERICAN EDUCATION CEFAED S.A.

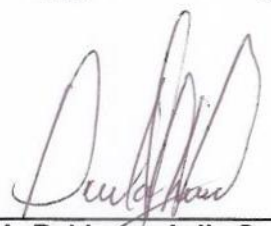
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014

(Expresado en dólares norteamericanos)

	Nota	2015	2014
INGRESOS POR:			
Ingresos:	3(i)	834,492	978,415
UTILIDAD BRUTA		834,492	978,415
Gastos Operacionales:			
Gastos de Administración	13	820,565	961,375
Total Gastos Operacionales		820,565	961,375
Utilidad en Operación		13,926	17,040
OTROS INGRESOS Y EGRESOS			
Gastos Financieros		0	0
UTILIDAD ANTES PARTICIPACIÓN e IMPUESTOS		13,926	17,040
(-) Participación de trabajadores 15 %	9	-2,089	-2,556
(-) Impuesto a la Renta causado	8	-11,404	-5,913
Utilidad neta del Ejercicio		433	8,571

X 
Mr. Stanley James Whitman Meade
Representante


C.P.A. Robinson Avila G.
Contador General

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados

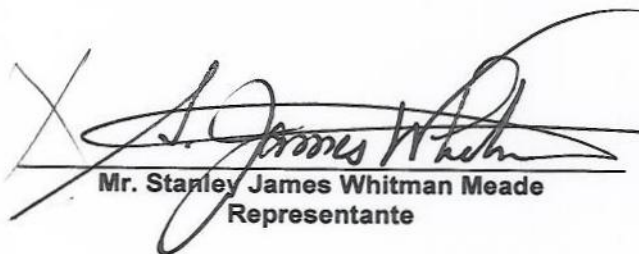
CENTER FOR AMERICAN EDUCATION CEFAED S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014

(Expresado en dólares norteamericanos)

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:	2015	2014
Recibido de clientes	830,892	978,665
Pagado a proveedores y empleados	(820,011)	(957,236)
Intereses pagados	-)	-
Impuesto a la renta	(4,808)	(6,201)
Efectivo neto proveniente de actividades operativas	6,073	15,228
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Compra de propiedades planta y equipo	-	-
Producto de la venta de propiedades planta y equipo	-	-
Efectivo neto usado en actividades de inversión	-	-)
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Pago de préstamos	(7,073)	7,073
Obligaciones bancarias a largo plazo	-)	-
Dividendos pagados	-	-
Efectivo neto usado en actividades de financiamiento	(7,073)	7,073
Aumento neto en efectivo y sus equivalentes	(1,000)	22,301
Efectivo y sus equivalentes de efectivo al inicio de año	43,971	21,670
Efectivo y sus equivalentes al final del año	42,971	43,971


Mr. Stanley James Whitman Meade
Representante


C.P.A. Robinson Avila G.
Contador General

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

CENTER FOR AMERICAN EDUCATION CEFAED S.A.

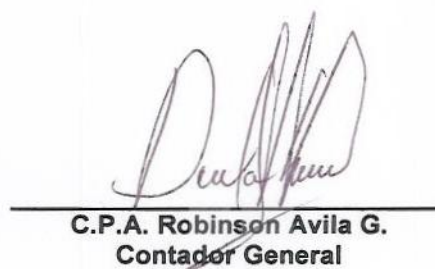
ESTADO DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014

(Expresado en dólares norteamericanos)

	Capital Social	Aporte Futura Capitaliz.	Reservas	Utilidades Retenidas	Total Patrimonio
Saldo al 31 de diciembre de 2013	800	-	328	13,929	15,057
Utilidad neta	-	-	-	8,570	8,570
Dividendos pagados					
De años anteriores	-	-	-	-	-
Del año					
Saldo al 31 diciembre 2014	800	-	328	22,499	23,627
Utilidad neta	-	-	-	433	433
Dividendos pagados años ant.	-	-	-	-	-
Saldo al 31 diciembre 2015	800	-	328	22,932	24,060


Mr. Stanley James Whitman Meade
Representante


C.P.A. Robinson Avila G.
Contador General

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados

CENTER FOR AMERICAN EDUCATION CEFAED S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014

(Expresado en dólares norteamericanos)

1. INFORMACION GENERAL

BROOKDALE COLLEGE-ECUADOR S.A., es una Compañía constituida en la Ciudad de Guayaquil – Ecuador el 15 de septiembre de 2011, aprobada por la Superintendencia de Compañías con Resolución No. SCIJ.DJC.G 11.0005939 el 19 de octubre de 2011, e inscrita en el registro Mercantil el 01 de noviembre del mismo año, su objetivo principal es la Educación en todos sus niveles.

2. BASES DE PRESENTACIÓN

Estos estados financieros de la Sociedad por el período terminado el 31 de diciembre de 2015 han sido elaborados de conformidad con la **Norma Internacional de Información Financiera (NIIF)** emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad. Están presentados en las unidades monetarias dólares de los Estados Unidos de América que es la moneda oficial de nuestro país.

La presentación de los estados financieros de acuerdo con la NIIF exige la determinación y la aplicación consistente de políticas contables a transacciones y hechos. Las políticas contables más importantes de la compañía se establecen en la siguiente nota.

3. POLITICAS CONTABLES

(a) Efectivo y equivalente al efectivo

El efectivo y equivalente al efectivo incluyen el efectivo en caja y bancos y los depósitos a plazo en entidades de crédito.

(b) Activos financieros

La Sociedad clasifica sus activos financieros en una de las siguientes categorías, basados en NIC 39:

- Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados.
- Préstamos y cuentas por cobrar.
- Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento.
- Y activos financieros disponibles para la venta.

La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los activos financieros. La administración determina la clasificación de sus activos financieros en el momento de su reconocimiento inicial.

- **Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados**

Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados son activos financieros mantenidos para negociar. Un activo financiero se clasifica en esta categoría si se adquiere principalmente con el propósito de ser vendido en el corto plazo. Los activos de esta categoría se clasifican como activos corrientes.

- **Préstamos y cuentas por cobrar**

Los préstamos y cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en activos corrientes aquellos activos con vencimientos de hasta 12 meses desde la fecha del balance. Aquellos activos con vencimientos superiores se muestran en activos no corrientes

- **Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento**

Los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y vencimiento fijo que la administración de la Sociedad tiene la intención y la capacidad de mantener hasta su vencimiento. Si la Sociedad vendiera un importe que no fuese insignificante de los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, la categoría completa se reclasificaría como disponible para la venta. Estos activos financieros disponibles para la venta se incluyen en activos no corrientes, excepto aquellos con vencimiento inferior a 12 meses a partir de la fecha del balance que se clasifican como activos corrientes.

- **Deterioro de valor de activos financieros y tasa de interés efectiva**

La Sociedad evalúa en la fecha de cada balance si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros puedan haber sufrido pérdidas por deterioro. En la aplicación de la tasa efectiva para valorizar activos financieros clasificados como "préstamos y cuentas por cobrar", se aplica materialidad.

- **Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar**

Las cuentas comerciales a cobrar se reconocen inicialmente por su valor razonable y posteriormente por su costo amortizado. Las cuentas comerciales por pagar son obligaciones basadas en condiciones de crédito normales y no tienen intereses.

(c) Inventarios

Los inventarios se valorizan al costo o valor neto realizable, el menor.

(d) Propiedades, planta y equipo

La Sociedad opta por la exención opcional de valorizar los elementos de propiedad, planta y equipos a su valor neto actualizado según normas antiguas, equivaliéndolos a sus costos atribuidos a la fecha de transición.

Para la valorización de todas sus clases de propiedad, planta y equipos, la Sociedad opta por el costo, en el marco de la NIC 16.

El costo inicial de los elementos de propiedad, planta y equipos incluye los gastos directamente atribuibles a la adquisición del activo fijo.

Los costos posteriores se incluyen en el valor del activo inicial o se reconocen como un activo separado, sólo cuando es probable que los beneficios económicos futuros asociados con los

elementos del activo fijo vayan a fluir a la Sociedad y el costo del elemento pueda determinarse de forma fiable. El valor del componente sustituido se da de baja contablemente.

Reparaciones y mantenciones a los activos fijos se cargan en el resultado del ejercicio en el que se incurre.

La depreciación de los activos fijos se calcula usando el método lineal, en base a sus vidas útiles determinadas.

Depreciaciones

Edificio	5%
Herramientas	10%
Muebles y Maquinarias	10%
Vehículos	20%
Equipos de Computación	33.33%

El valor residual y la vida útil restante de los activos fijos se revisan, y ajustan si es necesario, en cada cierre de balance.

Cuando el valor de un elemento de propiedad, planta y equipo es superior a su importe recuperable estimado, su valor se reduce de forma inmediata hasta su importe recuperable, con cargo a los resultados del periodo (a menos que pueda ser compensada con una revaluación positiva anterior, con cargo a patrimonio).

Las pérdidas y ganancias por la venta de un elemento de propiedad, planta y equipos, se calculan comparando los ingresos obtenidos de la venta con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados.

(e) Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar

Los proveedores o acreedores comerciales se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se valoran por su costo amortizado utilizando el método del tipo de interés efectivo. En la aplicación de la tasa efectiva se aplica materialidad.

Las cuentas comerciales por pagar son obligaciones basadas en condiciones de crédito normales y no tienen intereses.

(f) Sobregiros y préstamos bancarios

Los gastos por intereses se reconocen sobre la base del método del interés efectivo y se incluyen en los costos financieros.

(g) Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos

El gasto por impuesto a la renta se calcula en función del resultado contable antes de impuestos, aumentado o disminuido, según corresponda, por las diferencias derivadas de los ajustes para dar cumplimiento a las disposiciones tributarias vigentes.

Los impuestos diferidos se calculan, de acuerdo con el método de balance, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases fiscales de los activos y pasivos y sus importes en libros en las cuentas anuales.

El impuesto diferido se determina usando las tasas de impuesto (y leyes) aprobadas o a punto de aprobarse en la fecha del balance y que se espera aplicar cuando el correspondiente activo por impuesto diferido se realice o el pasivo por impuesto diferido se liquide.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen en la medida en que es probable que vaya a disponerse de beneficios fiscales futuros con los cuales se puede compensar las diferencias temporarias, o existan diferencias temporarias imponibles suficientes para absorberlos.

(h) Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando la Sociedad tiene (a) una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de sucesos pasados; (b) es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación, y (c) el importe se ha estimado de forma fiable.

De no cumplirse las tres condiciones indicadas la Sociedad no debe reconocer la provisión.

No se reconocen activos contingentes ni pasivos contingentes, ya que, no existe fiabilidad en los importes ni en la ocurrencia de los sucesos.

(i) Reconocimiento de ingreso de actividades ordinarias

El ingreso de actividades ordinarias procedente de la venta de bienes y servicios se reconoce cuando se entregan los bienes y ha cambiado su propiedad o por la realización del servicio, este se mide al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, neta de descuentos e impuestos asociados con la venta cobrados por cuenta de la entidad de control fiscal de nuestro país.

Venta

Ingresos por servicios

Los ingresos son reconocidos a la cuenta de resultados en función del criterio del devengado, es decir, en la medida que los servicios han sido prestados y con independencia del momento en que se produzca el cobro en efectivo o financiamiento derivado de ello.

(j) Costos y gastos

Se registran al costo histórico y se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se efectúe el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

(k) Gastos financieros

Todos los costos por préstamos se contabilizan como gastos en el período en que incurren

4. EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS

Al 31 de Diciembre del 2015 y 2014, el saldo de la cuenta Caja y Bancos es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Bancos	<u>42,971</u>	<u>43,971</u>
Total Caja y Bancos	<u>42,971</u>	<u>43,971</u>

El saldo de efectivo en caja y banco es de libre disponibilidad.

5. CUENTAS POR COBRAR TERCEROS

El resumen de las cuentas por cobrar terceros es como sigue

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Cientes locales	(1)	<u>2,255</u>	<u>1,223</u>
Otras cuentas por cobrar		<u>2,568</u>	<u>-</u>
Total Caja y Bancos		<u>4,823</u>	<u>1,223</u>

(1) Representa saldos por cobrar por la venta de servicios de educación.

6. IMPUESTOS POR RECUPERAR

El resumen de la cuenta impuestos por recuperar es como sigue:

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Retenciones en la fuente del año	(1)	<u>9,960</u>	<u>0</u>
Total		<u>9,960</u>	<u>-</u>

(1) Corresponden a las retenciones que los clientes nos efectuaron en el presente ejercicio fiscal y que se compensará con el impuesto a la renta a pagar del presente período.

7. ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

El resumen de los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Proveedores	<u>574</u>	<u>4,221</u>
Total	<u>574</u>	<u>4,221</u>

8. IMPUESTOS

El resumen de los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar es como sigue:

	2015	2014
Impuesto al valor agregado	146	170
Retenciones en la fuente	2,332	1,205
Impuesto a la renta corriente	11,405	5,913
Total	13,883	7,288

(a) Impuesto a la renta reconocido en resultados del año

El gasto por impuesto a la renta corriente mostrado en el estado de resultados integrales de los años 2015 y 2014 se compone de la siguiente manera:

	2015	2014
Impuesto a la renta corriente (Véase Nota 13(b))	11,405	5,913
Total gasto por impuesto a la renta del año	11,405	5,913

(b) Conciliación del resultado contable tributario

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta se calcula en un 22% sobre las utilidades sujetas a distribución. Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

	2015	2014
Utilidad antes de impuesto a la renta	11,837	14,483
Gastos no deducibles	40,001	12,392
Utilidad gravable	51,838	26,875
Tasa de impuesto	22%	22%
Impuesto a la renta causado	11,405	5,913

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la determinación del saldo del impuesto a la renta por pagar fue como sigue:

	2015	2014
Provisión para impuesto a la renta corriente	11,405	5,913
Anticipo pagado	(6,035)	-
Retenciones en la fuente del año	(3,925)	-
impuestopor pagar	1,445	5,913

(c) Revisiones fiscales

La compañía no mantiene actas de determinación fiscal ni juicios tributarios vigentes.

9. BENEFICIOS A EMPLEADOS

Corto plazo:

El saldo de las cuentas de beneficios a empleados fue como sigue:

	2015	2014
Beneficios sociales	11,716	428
Obligaciones con el IESS	5,430	152
Participación trabajadores	2,089	2,556
Total	19,235	3,136

10. PRESTAMOS ACCIONISTAS**Largo plazo:**

El saldo de las cuentas por pagar Accionistas fue como sigue:

	2015	2014
Accionistas	-	7,073
Total	-	7,073

11. CAPITAL SOCIAL

El capital social autorizado, está constituido por 4,800 acciones de valor nominal unitario de USD\$ 1.00 de los Estados Unidos de América, todas ordinarias y totalmente pagadas.

12. INGRESOS

	2015	2014
Ventas (1)	834,492	978,415
Total	834,492	978,415

(1) Corresponden a las ventas ordinarias del negocio que incluyen los servicios de enseñanza.

13. GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS

Los gastos de administración y ventas se formaban de la siguiente manera:

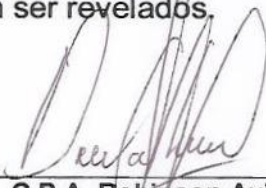
	2014	2013
Gastos de personal	256,162	5,604
Servicios administrativos	564,403	955,771
Total	820,565	961,375

14. APROBACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Estos estados financieros fueron aprobados por la Junta General de Accionistas el 25 de Marzo de 2016.

15. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 2015 y la fecha de preparación de los estados financieros adjuntos no se han producido eventos que afecten en forma significativa la presentación de dichos estados financieros y, que por tanto, requieran ser revelados.



C.P.A. Robinson Avila G.
Contador General