

CENTRO DE IDIOMAS FOREIGN LANGUAGES S.A. BERLITZ

Estados Financieros por el año terminado al 31 de diciembre del 2017 e Informe del Auditor Independiente

Índice	Página
Informe del auditor independiente	1
Estado de situación financiera	4
Estado de resultado integral	6
Estado de cambios en el patrimonio	7
Estado de flujos de efectivo	8
Notas explicativas a los estados financieros	9

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los accionistas de: **Centro de Idiomas Foreign Languages S.A. BERLITZ**

Opinión calificada

He auditado los estados financieros adjuntos de Centro de Idiomas Foreign Languages S.A. que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2017 y los estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En mi opinión, excepto por los posibles efectos del asunto descrito en el primer párrafo de "Fundamentos de la opinión calificada" los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos en todos los aspectos materiales, la posición financiera de Centro de Idiomas Foreign Languages S.A. al 31 de diciembre del 2017, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

Fundamentos de la Opinión calificada

A la fecha de este informe; la Compañía se encuentra en proceso de regularización de los saldos de Otros Activos detallados más adelante en la Nota 6. En razón de esta circunstancia, y en vista de que no me fue posible efectuar otros procedimientos de auditoría, no es factible determinar los posibles efectos que deban ser incluidos en los estados financieros y sus notas explicativas.

El proceso de auditoría fue efectuado de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Mis responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen en la sección "Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros". Soy independiente de Centro de Idiomas Foreign Languages S.A. de acuerdo con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA) y las disposiciones de independencia de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador, y he cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con dicho Código. Considero que la evidencia de auditoría que he obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para mi opinión.

Responsabilidad de la Gerencia de la Compañía por los Estados Financieros

La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), y del control interno determinado por la Gerencia como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error. En la preparación de los estados financieros, la Gerencia es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con negocio en marcha y el uso de la base contable de negocio en marcha, a menos que la Gerencia tenga la intención de liquidar la Compañía o cesar sus operaciones, o bien, no tenga otra alternativa realista que hacerlo. La Gerencia, es responsable de la supervisión del proceso de reporte financiero de la Compañía.

Responsabilidad del Auditor en Relación con la Auditoría de los Estados Financieros

Los objetivos de mi auditoría son obtener seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya mi opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría (NIA), detectará siempre un error material cuando este exista. Errores pueden surgir debido a fraude o error y son considerados materiales si, individualmente o en su conjunto, pueden razonablemente preverse que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros. Como parte de una auditoría efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, apliqué mi juicio profesional y mantuve una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identifiqué y evalué los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñé y ejecuté procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y así obtener evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para mi opinión. El riesgo de no detectar un error 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 vulneración del control interno.
- Obtuve conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evalué si las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Gerencia es razonable.
- Concluí sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Gerencia, de la base contable de negocio en marcha y, basado en la evidencia de auditoría obtenida, concluí si existe o no una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si se concluye que existe una incertidumbre material, se requiere que llame la atención en mi informe de auditoría a las respectivas revelaciones en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, expresar una opinión modificada. Mis conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de mi informe de auditoría, sin embargo, eventos o condiciones futuros pueden ocasionar que la Compañía deje de ser una empresa en funcionamiento.

- Evalué la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que logren una presentación razonable.

Comuniqué a la Gerencia de la Compañía respecto a, entre otros asuntos, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos, así como cualquier deficiencia significativa de control interno que identifiqué en el transcurso de la auditoría.

Quito,	Adriana Cueva B.
	Auditora Calificada
	Licencia No. 1017

CENTRO DE IDIOMAS FOREIGN LANGUAGES S.A. BERLITZ
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

	Notas	31.Dic.2017	31.Dic.2016
ACTIVOS		En dólares completos	
ACTIVOS CORRIENTES:			
Bancos		23.842	15.869
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	4	71.859	348.736
Inventarios		25.232	28.429
Activos por impuestos corrientes	5	17.159	16.736
Otros activos	6	<u>125.742</u>	<u>82.908</u>
Total activos corrientes		263.834	492.678
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Muebles , equipo y mejoras a propiedades	7	69.793	38.547
Activos intangibles		<u>2.607</u>	<u>3.765</u>
Total activos no corrientes		72.400	42.312
TOTAL ACTIVOS		336.234	534.990

Ver notas explicativas a los estados financieros

Diego Aristizabal

Presidente

Sofía López

Contadora General

CENTRO DE IDIOMAS FOREIGN LANGUAGES S.A. BERLITZ
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

	Notas	31.Dic.2017	31.Dic.2016
PASIVOS		En dólares completos	
PASIVOS CORRIENTES:			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	8	242.201	360.865
Otros pasivos financieros			104.233
Pasivos por impuestos corrientes	5	18.661	19.884
Obligaciones acumuladas		<u>16.311</u>	<u>14.278</u>
Total pasivos corrientes		277.173	499.260
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Obligaciones por beneficios definidos y total		<u>10.613</u>	<u>18.272</u>
Total pasivos		287.786	517.532
PATRIMONIO	9		
Capital		25.500	25.500
Reserva legal		1.313	1.313
Reserva por revaluación muebles y equipo		38.617	
Resultados acumulados		<u>(16.982)</u>	<u>(9.355)</u>
Total patrimonio		48.448	17.458
TOTAL PASIVOS y PATRIMONIO		336.234	534.990

Diego Aristizabal

Presidente

Sofía López

Contadora General

CENTRO DE IDIOMAS FOREIGN LANGUAGES S.A. BERLITZ
ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINARO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

	<u>Notas</u>	<u>31.Dic.2017</u>	<u>31.Dic.2016</u>
		En dólares completos	
INGRESOS	10	539.245	503.960
COSTO DE VENTAS	11	<u>(152.594)</u>	<u>(168.280)</u>
MARGEN BRUTO EN VENTAS		386.651	335.680
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	11	(276.320)	(259.093)
GASTOS DE VENTA	11	(74.049)	(96.199)
COSTOS FINANCIEROS	12	(72.370)	(9.940)
OTRAS GANANCIAS, (PÉRDIDAS)		<u>35.255</u>	<u>43.287</u>
(PÉRDIDA) UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		(833)	13.735
Gasto impuesto a la renta	13	<u>(6.794)</u>	<u>(29.889)</u>
PÉRDIDA DEL AÑO		(7.627)	(16.154)
OTRO RESULTADO INTEGRAL		<u>-</u>	<u>-</u>
TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		(7.627)	(16.154)

Ver notas a los estados financieros

Diego Aristizabal

Presidente

Sofía López

Contadora General

CENTRO DE IDIOMAS FOREIGN LANGUAGES S.A. BERLITZ
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

	Capital	Reserva legal	Reserva revaluación muebles y equipo	Resultados acumulados	Total
En dólares completos					
Saldos al 31 de diciembre del 2016	25.500	1.313		(9.355)	17.458
Pérdida del año				(7.627)	(15.163)
Revaluación muebles y equipo			38.617		38.617
Saldos al 31 de diciembre del 2017	25.500	1.313	38.617	(16.982)	48.448

Ver notas a los estados financieros

Diego Aristizabal

Presidente

Sofía López

Contadora General

CENTRO DE IDIOMAS FOREIGN LANGUAGES S.A. BERLITZ
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

	<u>Notas</u>	<u>31.Dic.2017</u>	<u>31.Dic.2016</u>
		En dólares completos	
FLUJO DE EFECTIVO ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:			
Recibido de clientes		816.122	428.935
Pagado a proveedores y empleados		(795.422)	(431.804)
Impuesto a la renta		(16.736)	(4,128)
Otros ingresos		35.255	27.355
Flujo de efectivo proveniente de operación		39.219	20.338
FLUJO EFECTIVO ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Compras de muebles y equipo y flujo de efectivo utilizado en actividades de inversión		(31.246)	
FLUJO EFECTIVO ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO			
Pago prestamos de accionistas y flujo de efectivo Utilizado en actividades de financiamiento			(46.003)
Incremento neto del año		7.973	(26.665)
Saldo al inicio del año		15.869	41.354
Saldo al final del año		23.842	15.869
Transacción que no generó movimiento de efectivo:			
Compensación de saldos por pagar accionistas		104.233	-

Diego Aristizabal

Presidente

Sofía López

Contadora General

CENTRO DE IDIOMAS FOREIGN LANGUAGES S.A. BERLITZ
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

1. INFORMACIÓN GENERAL

Domicilio y forma legal - Centro de Idiomas Foreign Languages S.A. es una sociedad anónima de nacionalidad Ecuatoriana constituida en marzo del año 2004. El domicilio principal de la Compañía es en la avenida de los Shyris No.344 y avenida Eloy Alfaro.

Naturaleza de las operaciones - La actividad principal de la Compañía es la enseñanza de idiomas, servicio de traducciones, ventas de material didáctico y productos afines relacionados con los idiomas.

2. POLÍTICAS CONTABLES

Declaración de bases de preparación.- Los estados financieros fueron preparados en base a Normas Internacionales de Información Financiera NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad IASB.

Base de preparación.- Los estados financieros fueron preparados sobre la base del costo histórico excepto por ciertos activos que son medidos al valor razonable. El costo histórico se basa en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de los servicios o bienes recibidos por la Compañía.

Importancia relativa.- La Compañía ha considerado la importancia relativa de las partidas separadas en los estados financieros para proporcionar una revelación específica en notas explicativas.

Bancos.- corresponde a los activos financieros líquidos en cuentas corrientes locales que pueden convertirse fácilmente en efectivo.

Inventarios.- los inventarios son presentados al costo de adquisición o a su valor neto de realización, el que sea menor.

Muebles, equipo y mejoras a propiedades.- las partidas de muebles y equipo se reconocen inicialmente a su costo de adquisición más todos los costos involucrados para ponerlos en funcionamiento. Después del reconocimiento inicial, los muebles y equipo son medidos a sus saldos revaluados menos depreciación acumulada y cualquier pérdida por deterioro, las mejoras a los bienes arrendados y equipos de cómputo se miden al costo menos depreciación acumulada. Las revaluaciones se efectúan de forma periódica. El costo o valor revaluado de los muebles, equipo y mejoras se deprecia bajo el método de línea recta. La vida útil estimada y método de depreciación se evalúan al final de cada período; cualquier cambio en esa estimación de acuerdo a la norma contable se registra de forma prospectiva.

<u>Clase de activo</u>	<u>Vida útil en años</u>
Muebles	4
Equipo de oficina	1 – 3
Equipo de cómputo	2

Retiro o ventas de muebles y equipo.- la utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de las partidas de muebles y equipo se reconoce en resultados y se calcula como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo, y adicionalmente el saldo de la reserva de revaluación se transfiere a utilidades retenidas.

Activos intangibles.- son registrados a su costo menos su amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro. La amortización se calcula en base al método de línea recta sobre la vida útil estimada. Cualquier efecto por cambio en dicha estimación se reconoce de acuerdo a la norma contable de forma prospectiva.

Deterioro de los activos tangibles e intangibles.- La Compañía evalúa al final de cada período si existen indicios de que los activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En ese caso se calcula el valor recuperable o unidad generadora de efectivo para determinar el alcance de dicho deterioro. Las pérdidas o reversiones por deterioro se reconocen en resultados, excepto los muebles y equipo revaluados en cuyo caso la pérdida por deterioro se reconoce como un menor o mayor valor de la revaluación.

Impuestos.- El gasto impuesto a la renta representa el rubro a pagar corriente a la autoridad fiscal que se basa en la utilidad gravable del año. El pasivo por impuesto a la renta se calcula utilizando las tasas impositivas vigentes de acuerdo a la legislación ecuatoriana.

Provisiones.- La Compañía reconoce provisiones cuando: tiene una obligación presente sea esta legal o implícita que resulte de un suceso pasado, es probable que tenga que desprenderse de recursos económicos para cancelar la obligación, y pueda hacer una estimación fiable de su importe.

Beneficios definidos - jubilación y desahucio.- el plan de beneficios se determina en base al método de Unidad de Crédito Proyectada, con la valoración de un experto actuario al final de cada período que se informa. Las nuevas mediciones que generan ganancias o pérdidas actuariales se refleja inmediatamente en el estado de situación financiera y como contrapartida en otro resultado integral en el año en que se incurren. Esas ganancias o pérdidas no se reclasifican posteriormente a resultados. 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.

Reconocimiento de ingresos.- los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, considerando cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que se otorgue.

Venta de bienes.- se reconocen cuando se transfieren los riesgos y beneficios sobre la propiedad de los bienes, el valor de los ingresos y los costos incurridos puede ser medido con fiabilidad y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos derivados de la transacción.

Prestación de servicios.- se reconocen considerando el estado de terminación del servicio de enseñanza impartida a los clientes.

Costos y gastos.- se reconocen al costo histórico en la medida en que son incurridos, de forma independiente a la fecha en que se hayan pagado, y se registran en el período en que se conocen.

Instrumentos financieros.- los activos y pasivos financieros se reconocen cuando la Compañía pasa a formar parte de las disposiciones pactadas sobre los instrumentos. Los activos y pasivos financieros se miden inicialmente al valor razonable. Los costos y gastos que se pueden atribuir a la adquisición de los instrumentos, se agregan o reducen del valor del reconocimiento inicial excepto en el caso de los activos designados a valor razonable en los cuales dichos rubros se reconocen en el resultado del período en el que se incurrieron.

Activos financieros.- los activos financieros se clasifican en:

- Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados
- Inversiones mantenidas hasta el vencimiento
- Activos financieros disponibles para la venta
- Préstamos y cuentas por cobrar

La clasificación depende de la naturaleza e intención sobre los activos y se define en su reconocimiento inicial. Posterior a su reconocimiento inicial las inversiones mantenidas hasta el vencimiento, préstamos y cuentas por cobrar se miden a costo amortizado menos cualquier deterioro de valor.

Deterioro de los activos financieros.- Se mide al final de cada período cuando existe evidencia objetiva de que se han deteriorado por varias circunstancias y los flujos futuros estimados del activo se han visto afectados. Para esta medición se exceptúan a los activos designados a valor razonable con cambios en resultados.

Baja de activos financieros.- La Compañía da de baja contablemente un activo financiero únicamente cuando expiran los derechos sobre los flujos contractuales del activo. Si existe una diferencia entre el valor en libros del activo y el valor recibido se reconoce en el resultado del período.

Pasivos financieros.- los pasivos financieros se clasifican como pasivos al valor razonable con cambios en resultados u otros pasivos financieros. Un pasivo se clasifica a valor razonable cuando se mantiene para negociar, los otros pasivos financieros incluyen a los préstamos y cuentas por pagar y son medidos al costo amortizado.

Baja de pasivos financieros.- La Compañía da de baja contablemente un pasivo financiero si expira, se cancela o se cumplen las obligaciones. Si existe una diferencia entre el valor pagado y el valor del pasivo financiero, la misma se reconoce en el resultado del período.

Aplicación de NIIF nuevas que son obligatorias en el año actual.- En el año 2017 la Compañía evaluó y aplicó las modificaciones a la NIC 7, NIC 12 y NIIF 12, y concluyó que dichas modificaciones no tienen ningún impacto en los estados financieros.

Principales normas nuevas pero aún no efectivas:

NIIF	Título	Efectiva a partir de
NIIF 9	Instrumentos Financieros	1.Ene.2018
NIIF 15	Ingresos procedentes de Contratos con clientes	1.Ene.2018
NIIF 16	Arrendamientos	1.Ene.2019
Las normas permiten la aplicación anticipada		

La Gerencia de la Compañía efectuó la evaluación de los impactos que tendrían las nuevas normas en sus estados financieros y determinó que los efectos son inmateriales.

3. ESTIMACIONES CONTABLES

Deterioro de activos.- al cierre de cada período, la Compañía analiza el valor de los activos para determinar si existen indicios de deterioro. En ese caso, se realiza una estimación del importe recuperable de los activos.

Provisiones por beneficios definidos.- el valor presente de las obligaciones por beneficios de jubilación patronal y desahucio se determina en base a varias premisas utilizadas por un actuario experto: tasa de descuento, rotación y tasa de mortalidad. Los cambios en dichas premisas pueden originar ajustes en los saldos de las provisiones.

Vidas útiles de muebles y equipo.- las vidas útiles de los muebles y equipo se determinan en base a un análisis al final de cada período, en el que se establece la mejor estimación del tiempo en que los activos estarán operativos y generarán beneficios económicos para la Compañía.

Mediciones de valor razonable de muebles y equipo.- La Gerencia de la Compañía conjuntamente con el área financiera determinó las técnicas y datos para la medición que consideran más apropiadas, las cuales incluyen tomar los precios observables en el mercado, y los precios históricos de transacciones de compra de activos de similares características.

4. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
	<u>En dólares completos</u>	
Clientes locales	51,859	181,582
Relacionados	20,000	167,154
Total	71,859	348,736

5. IMPUESTOS CORRIENTES

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
	En dólares completos	
Activos impuestos corrientes		
Anticipos de impuesto a la renta	767	9.462
Crédito tributario retenciones de Impuesto a la renta	8.227	7.274
Crédito tributario retenciones de IVA	<u>8.165</u>	<u>0</u>
Total	17.159	16.736
Pasivos impuestos corrientes		
Impuesto a la renta por pagar	(6.794)	(15.969)
Retenciones de IVA	(10.961)	(432)
Retenciones en la fuente	<u>(906)</u>	<u>(3.483)</u>
Total	(18,661)	(19,884)

6. OTROS ACTIVOS

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
	En dólares completos	
Servicios pre pagados (a)	122.253	75.745
Garantías y seguros pre pagados	<u>3.489</u>	<u>7.163</u>
Total	125.742	82.908
(a) Constituyen pagos por diversos servicios ya incurridos que se encuentran en proceso de depuración y sustento		

7. MUEBLES Y EQUIPO

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
	En dólares completos	
Valuación o costo	327.129	281.866
Depreciación acumulada	<u>(257.336)</u>	<u>(243.319)</u>
Total	69.793	38,457
Clasificación		
Mejoras a propiedad arrendada	26.362	31.976
Muebles y equipo (a)	41.280	3.248
Equipo de computo	<u>2.151</u>	<u>3.323</u>
Total	69.793	38.547
(a) En el año 2017, la Compañía efectuó la revaluación de sus muebles y equipo. Ver Nota 2		

8. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
	En dólares completos	
Anticipos recibidos de clientes	(118.641)	(134.074)
Proveedores	(99.500)	(192.173)
Cuentas por pagar a relacionadas	(24.060)	(34.618)
Total	242,201	360,865

9. PATRIMONIO

La Compañía posee un capital social autorizado de US\$51,000, el capital suscrito es de US\$25.500 dividido en 25.500 acciones ordinarias y nominales de US\$1 dólar.

10. INGRESOS

Una descripción de los ingresos sin considerar los ingresos financieros es el siguiente:

	Año terminado	Año terminado
	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
	En dólares completos	

Cursos de idiomas extranjeros	521.809	476.428
Venta de materiales	<u>17.436</u>	<u>27.532</u>
Total	539.245	503.960

11. COSTOS Y GASTOS

	Año terminado	Año terminado
	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
	En dólares completos	

Costo de ventas	152.594	168.280
Gastos de ventas	276.320	259.093
Gastos de administración	<u>74.049</u>	<u>96.199</u>
Total	502.963	523.572

Detalle por su naturaleza:

	Año terminado	Año terminado
	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
	En dólares completos	

Beneficios a empleados	248.837	293.272
Arriendo	59.770	45.277
Regalías	34.078	34.365
Consultorías	32.789	30.824
Servicios básicos	20.844	18.663
Movilización	20.721	23.827
Publicidad	15.669	9.983
Depreciación	14.017	14.831
Consumo de inventarios	11.621	13.182
Suministros	8.371	5.943
Mantenimiento, reparaciones	6.995	5.477
Seguros	5.744	4.034
impuestos contribuciones	3.375	3.657
Honorarios y servicios	1.375	5.259
Amortización software	1.158	1.158
Provisión incobrables	64	1.824
Otros	<u>17.535</u>	<u>11.996</u>
Total	502.963	523.572

12. COSTOS FINANCIEROS

	Año terminado	Año terminado
	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
	En dólares completos	

Intereses bancarios	62.990	
Comisiones bancarias	<u>9.380</u>	<u>9.940</u>
Total	72.370	9.940

ESPACIO

13. GASTO IMPUESTO A LA RENTA

	Año terminado
	<u>31/12/17</u>

Conciliación tributaria:	
Resultado antes de impuestos	(833)
Gastos no deducibles	31,590
Otras partidas	<u>125</u>
Utilidad gravable	30,757
Impuesto causado (a)	6,794
Anticipo calculado (b)	<u>4,183</u>
Impuesto reconocido en resultados	<u>6,794</u>

(a) De acuerdo a la legislación tributaria vigente, el impuesto a la renta se calcula con la tasa del 22% de la utilidad gravable. La Compañía no ha sido objeto de revisiones por parte de la autoridad fiscal. De acuerdo a la facultad de la autoridad podría ser objeto de revisión las declaraciones de impuestos del año 2012 hasta el año 2016.

(b) La legislación tributaria vigente dispone que se considere como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo pagado. La Compañía determinó un impuesto causado superior al anticipo por lo tanto, ese rubro se reconoció en el resultado del periodo.

14. GESTIÓN DE RIESGOS PARA INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Como parte de la operatividad normal de la Compañía, la misma está expuesta a varios riesgos financieros de los cuales se considera principal el riesgo de crédito; el cual puede afectar sus saldos de activos y así también sus resultados. Para mitigar dicho riesgo la Gerencia efectúa una evaluación de la capacidad de pago de sus clientes a fin de evitar incumplimientos que le ocasionen pérdidas futuras.

15. COMPROMISOS

La Compañía mantiene dos compromisos con entidades privadas locales cuyo objeto es la prestación del servicio de enseñanza de idiomas, los plazos de dichos acuerdos son generalmente anuales y se renuevan automáticamente posteriores a una nueva negociación.

16. EVENTOS OCURRIDOS POSTERIOR A LA FECHA DE REPORTE

Entre el 31 de diciembre del 2017 hasta la fecha de este informe, la Compañía se encuentra en proceso de regularización de los saldos de Otros Activos, lo cual podría generar ciertos ajustes en los saldos de los estados financieros subsecuentes, en adición; no ocurrieron eventos que de acuerdo a la Gerencia de la Compañía pudieran tener repercusiones materiales sobre los estados financieros. Adicionalmente, los asesores legales de la Compañía indicaron que no tienen conocimiento de procesos administrativos o legales en los que estuviera involucrada Centro de Idiomas Foreign Languages S.A..

17. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS

Los estados financieros de Centro de Idiomas Foreign Languages S.A. serán presentados a la Junta de Accionistas en el mes de abril del 2018 para su respectiva aprobación.
