

**COMPAÑÍA SCOLASTICOMP
CIA. LTDA.**

ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012

COMPAÑÍA SCOLASTICOMP CIA. LTDA.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2013

ÍNDICE

Informe de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultado integral

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

Abreviaturas usadas:

US\$.	Dólares estadounidenses
IESS	Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera



Paredes Santos

& ASOCIADOS CIA. LTDA

AUDITORES INDEPENDIENTES

Independent member of



EuraAuditInternational

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Quito, 20 de mayo del 2014

A los Socios de.

COMPAÑÍA SCOLASTICOMP CIA. LTDA.

Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Compañía Scolasticomp CIA. LTDA., que comprenden al estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2013 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

2. La Administración de Compañía Scolasticomp CIA. LTDA., es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y del control interno necesario para permitir la preparación de los estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Condujimos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de la evidencia de auditoría sobre las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también comprende la evaluación de que los principios de contabilidad utilizados son apropiados y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar nuestra opinión de auditoría.



Paredes Santos

& ASOCIADOS CIA LTDA

AUDITORES INDEPENDIENTES

Independent member of



EuraAuditInternational

Quito, 20 de mayo del 2014

A los Socios de:

COMPANIA SCOLASTICOMP CIA. LTDA.

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Compañía Scolasticomp Cía. Ltda., al 31 de diciembre del 2013 y el desempeño de sus operaciones y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Paredes Santos & A.
Paredes Santos & Asociados
No. De registro en la
Superintendencia de
Compañías: 327

Dr. Luis Paredes
Dr. Luis Paredes
Socio
No. de Registro Nacional
De Contadores: 8376

COMPAÑÍA SCOLASTICOMP CÍA. LTDA.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVO	Referencia a Notas	2013	2012
ACTIVO CORRIENTE			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	90,972	271,501
Activo financiero mantenido al vencimiento	7	157,880	-
Documentos y cuentas por cobrar			
Clientes	8	1,777,690	1,681,178
Otras cuentas por cobrar	9	82,938	90,902
Activo por impuestos corrientes		147,564	78,896
Total del activo corriente		<u>2,256,844</u>	<u>2,100,477</u>
PROPIEDADES Y EQUIPOS	10	8,286,008	6,692,251
Total del Activo		<u><u>10,522,850</u></u>	<u><u>8,792,728</u></u>
PASIVO Y PATRIMONIO			
PASIVO CORRIENTE			
Documentos y cuentas por pagar			
Proveedores		370,687	298,827
Socios	11	103,883	-
Otras cuentas por pagar	12	1,880,373	1,908,336
Préstamos bancarios	13	1,063,430	1,108,688
Pasivo por impuestos corrientes	14	53,636	67,589
Provisiones y acumulaciones	15	234,477	157,860
Total del pasivo corriente		<u>3,706,486</u>	<u>3,539,279</u>
PRÉSTAMOS BANCARIOS	13	622,474	821,053
PRÉSTAMOS SOCIOS	16	833,527	833,527
PRÉSTAMOS TERCEROS	17	280,568	265,370
BENEFICIOS DEFINIDOS		54,758	38,262
Total pasivos a largo plazo		<u>1,791,325</u>	<u>1,758,212</u>
PATRIMONIO (ver estado adjunto)		5,026,039	3,495,237
Total del Pasivo y Patrimonio		<u><u>10,522,850</u></u>	<u><u>8,792,728</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 22 son parte integrante de los estados financieros.

COMPAÑIA SCOLASTICOMP CÍA. LTDA.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2013	2012
INGRESOS			
Pre escolar		1,716,533	1,584,994
Primaria		1,987,748	2,181,287
Secundaria		2,827,231	2,036,523
Servicios de alquiler		500	8,000
Ventas generales		-	18,000
Total ingresos		<u>6,532,012</u>	<u>5,826,804</u>
COSTOS			
Pre escolar		(824,859)	(605,836)
Primaria		(1,165,610)	(1,017,906)
Secundaria		(1,475,983)	(1,205,217)
Bachillerato internacional		(104,159)	(88,217)
Otros costos		<u>(347,777)</u>	<u>(220,974)</u>
Total costos		<u>(3,918,388)</u>	<u>(3,118,150)</u>
GASTOS			
Gastos administrativos		(837,081)	(770,557)
Gastos generales		(1,307,359)	(1,401,775)
Gastos financieros, neto		(334,112)	(339,547)
Otros ingresos (egresos), neto		58,437	(36,217)
Participación a los trabajadores	20	<u>(29,026)</u>	<u>(24,084)</u>
Total gastos		<u>(2,449,141)</u>	<u>(2,572,180)</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta		184,483	138,474
Gasto por impuesto a la renta	20	(87,546)	(59,550)
Utilidad neta del año		<u>96,937</u>	<u>78,924</u>
OTRO RESULTADO INTEGRAL			
Partidas que no se clasificarán posteriormente al resultado del ejercicio			
Revalorización de terrenos y edificios		1,557,476	384,673
Resultado neto integral del año		<u>1,654,413</u>	<u>461,597</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 22 son parte integrante de los estados financieros.

COMPANÍA SCOLASTICOMP CÍA. LTDA.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Flujos de efectivo generados por actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	6,415,500	8,193,585
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(5,820,441)	(4,780,587)
Intereses recibidos	(334,117)	(273,958)

COMPANÍA SCOLASTICOMP CÍA. LTDA.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>C/</u> <u>S/</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2011	
Ajustes a patrimoniales	
Otro resultado integral del año	
Utilidad neta del año	
Saldo al 31 de diciembre de 2012	
Devolución de aportes futura capitalización	
Dividendos pagados	
Pago de salario digno	
Apropiación de reserva legal	
Otro resultado integral del año	
Utilidad neta del año	
Saldo al 31 de diciembre de 2013	

Las notas explicativas

COMPANÍA SCOLASTICOMP CIA. LTDA.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)
(Continuación)

Conciliación del resultado neto del período con el flujo de efectivo provistos por actividades de operación	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Utilidad neta del año	96,937	76,924
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo		
Depreciación	306,021	255,855
Jubilación patronal	16,496	38,263
	<u>419,454</u>	<u>371,042</u>
Cambios en activos y pasivos corrientes		
Documentos y cuentas por cobrar	(116,512)	120,244
Impuestos corrientes	(70,863)	27,547
Documentos y cuentas por pagar	156,880	514,993
Provisiones y acumulaciones	76,617	48,013
Obligaciones fiscales	(13,933)	33,333
Efectivo neto provistos por actividades de operación	<u>451,838</u>	<u>1,118,172</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 22 son parte integrante de los estados financieros.

COMPANÍA SCOLASTICOMP CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

NOTA 1 - OPERACIONES

La Compañía fue constituida el 15 de junio del 2004, con el objeto de prestar servicios de todo tipo en general, particularmente aquellos referidos al asesoramiento económico y de gestión de proyectos.

La empresa centra sus actividades en la operación del Colegio Terranova, el cual mantiene una infraestructura que consiste en: edificios, aulas, patios de juego, patios de recreación y otros.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

a) Bases de preparación de los estados financieros

Los presentes estados financieros de Compañía Scolasticomp CIA. LTDA., fueron preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

Los estados financieros se han preparado bajo el criterio del costo histórico.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

Estas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir</u>
NIIF 9	Clasificación y medición para la contabilización del pasivo financiero.	Enero 1, 2015
Enmiendas a la NIIF 9 y NIIF 7	Fecha obligatoria efectiva de la NIIF 9 y revelaciones de transición.	Enero 1, 2015
Enmiendas a la NIC 32	Compensación de activos y pasivos financieros	Enero 1, 2014

(Ver página siguiente)

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES
(Continuación)

La Compañía estima que la adopción de las enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, no tendrán un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

b) Traducción de moneda extranjera

Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera, cuando ocurren, se traducen a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones. Las ganancias y pérdidas por diferencias en cambio que resulten del cobro ó pago de tales transacciones, se reconocen en el estado de resultados integrales.

c) Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye a fondos fijos y por depositar, depósitos en instituciones bancarias e inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses.

d) Activos y pasivos financieros

La Compañía clasifica sus activos y pasivos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a valor razonable con cambios en resultados", "activos financieros mantenidos hasta su vencimiento", "préstamos y cuentas por cobrar" y "activos financieros disponibles para la venta". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de "cuentas por cobrar". De igual forma, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de "préstamos y otros pasivos financieros" cuyas características se explican seguidamente:

Cuentas por cobrar están representados en el estado de situación financiera por las cuentas por cobrar clientes; son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera.

Préstamos y otros pasivos financieros están representados en el estado de situación financiera por: obligaciones financieras con instituciones bancarias, socios y terceros, así como proveedoras y otras cuentas por pagar. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

Reconocimiento y medición inicial y posterior:

(Ver página siguiente)

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS
CONTABLES
(Continuación)**

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

Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento: Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo, reconociendo los ingresos por intereses sobre la base del devengado en el rubro Ingresos financieros. No existen costos de transacciones significativos incurridos al momento de su adquisición. Si la Compañía vendiese un importe significativo de los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, la categoría completa se reclasificaría como disponible para la venta.

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 las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

Clientes: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por las ventas de servicios prestados en el curso normal de su operación. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. Debido a que la Compañía presta sus servicios en un plazo de hasta 45 días, sobre sus saldos vencidos realiza estimaciones de deterioro por estas cuentas a cobrar.

Estas cuentas se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues se recuperan en el corto plazo.

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:

Cuentas por pagar comerciales: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales o del exterior en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas hasta 60 días.

e) Deterioro de activos financieros

Las cuentas por cobrar se reconocen por el importe del servicio facturado, registrando el correspondiente ajuste en el caso de existir evidencia objetiva de riesgo de incobrabilidad con los clientes.

(Ver página siguiente)

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES
(Continuación)

La Compañía ha determinado que el cálculo del costo amortizado no presenta diferencias con respecto al valor nominal de la cartera, debido a que las transacciones no mantienen costos significativos asociados. Además, se establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar.

f) Propiedades y equipos

Se muestra al costo de adquisición, excepto para terrenos y edificios que se muestran al costo revaluado, menos la depreciación acumulada.

El valor de los activos fijos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causan.

Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año.

La depreciación de los activos fijos se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada (muebles, enseres, equipos para docentes y equipos de oficina a 10 años; equipos de cómputo a 3 años; adecuaciones e instalaciones a 10 años, vehículos a 5 años), siguiendo el método de la línea recta.

g) Impuesto a la renta corriente

El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

Impuesto a la renta corriente

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% (2012 - 23%) de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% (2012 - 13%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

A partir del ejercicio fiscal 2010, entró en vigor la norma que exige el pago de un anticipo mínimo de impuesto a la renta.

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que al monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

h) Beneficios a los trabajadores

Beneficios de corto plazo - Se registran en el rubro de provisiones del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

(Ver página siguiente)

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES
(Continuación)

La participación de los trabajadores en las utilidades que se calcula en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación vigente y se registra con cargo a resultados.

Vacaciones - Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.

Décimo tercer y décimo cuarto sueldos - Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente.

Provisiones de jubilación patronal y desahucio (no fondeados): La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado y regido por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma Compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente las provisiones para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los costos y gastos (resultados) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representan el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 7% anual equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incremento futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a resultados en el periodo en el que surgen.

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

Al cierre del año las provisiones cubren a todos los empleados que se encontraban trabajando para la Compañía.

h) Ingresos

Los ingresos son reconocidos en la medida en que sea probable que los beneficios económicos correspondientes a la transacción sean percibidos por la Compañía y puedan ser cuantificados con fiabilidad. Los ingresos facturados y por los cuales no se hayan incurrido en horas de prestación de servicios profesionales, son considerados como diferidos y posteriormente se los reconoce en resultados según el avance de los proyectos contratados.

j) Gastos

Se registran en base a lo devengado.

NOTA 3 - ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basados en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración. Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

- **Provisiones por beneficios a empleados:** Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de jubilación patronal y desahucio - Para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes.
- **Impuesto a la renta:** La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requieren de ciertas interpretaciones a la legislación tributaria vigente. La Administración considera que sus estimaciones son apropiadas de acuerdo a las circunstancias y que no deben surgir diferencias de interpretación con la Administración Tributaria que pudieran afectar los cargos por impuestos en el futuro.

NOTA 4 - ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo el riesgo de moneda, riesgo de valor razonable de tasa de interés, riesgo de tasa de interés de los flujos de efectivo y riesgo de precio), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. La administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte a un instrumento financiero incumpla en una obligación o compromiso que ha suscrito la Compañía que presente como resultado una pérdida financiera para esta. Este riesgo surge principalmente en el efectivo y en las cuentas por cobrar a clientes. El efectivo es mantenido solo en instituciones de prestigio.

Riesgo de mercado

Es la posibilidad de que la fluctuación de variables de mercado tales como tasas de interés, tipo de cambio, entre otras, produzca pérdidas económicas debido a la desvalorización de activos, debido a la nominación de estos a dichas variables.

Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que una entidad encuentre dificultades en cumplir obligaciones asociadas con pasivos financieros que son liquidados entregando efectivo u otros activos financiero, o que estas obligaciones deban liquidarse de manera desfavorable para la Compañía. La Compañía monitorea semanalmente sus flujos de caja para evitar endeudamiento con instituciones financieras y mantiene una cobertura adecuada para cubrir sus operaciones.

NOTA 5 – INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros

A continuación se presentan los valores en libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
ACTIVO		
Activo corriente		
Medidos al costo		
Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>90,972</u>	<u>271,501</u>
Medidos al costo amortizado		
Activo financiero mantenido al vencimiento	157,680	-
Clientes	1,777,690	1,861,176
Otras cuentas por cobrar	<u>82,838</u>	<u>80,902</u>
Total de activos financieros	<u>2,109,280</u>	<u>2,023,581</u>

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
PASIVO		
Pasivos corrientes		
Medidos al costo amortizado		
Proveedores	370,687	298,827
Otras cuentas por pagar	1,880,373	1,908,335
Préstamos bancarios	<u>1,063,430</u>	<u>1,108,688</u>
	<u>3,314,490</u>	<u>3,313,850</u>
Pasivos no corrientes		
Medidos al costo amortizado		
Préstamos bancarios	622,474	621,053
Préstamos socios	833,527	833,527
Préstamos terceros	<u>280,586</u>	<u>265,370</u>
	<u>1,736,587</u>	<u>1,719,950</u>
Total de pasivos financieros	<u>5,051,057</u>	<u>5,033,800</u>

Valor razonable de instrumentos financieros

El valor en libros del efectivo y equivalentes de efectivo; cuentas y documentos por cobrar; y, cuentas y documentos por pagar se aproximan al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos y los préstamos de corto y largo plazo devengan tasas de interés de mercado.

NOTA 6 – EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

(Ver página siguiente)

NOTA 6 – EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO
(Continuación)

Al 31 de diciembre comprende:

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Fondos fijos y por depositar			
Caja chica	(1)	84,307	267,581
Cuentas corrientes			
Banco del Pichincha C.A.		6,665	3,920
Saldo al 31 de diciembre del 2013 y 2012		<u>90,972</u>	<u>271,501</u>

(1) El saldo incluye cheques post fechados por un valor de US\$. 83.601 (2012 – US\$. 142.070).

NOTA 7 – ACTIVO FINANCIERO MANTENIDO AL VENCIMIENTO

Al 31 de diciembre comprende:

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Inversiones de corto plazo	(1)	150,000	-
Intereses por inversiones		7,680	-
Saldo al 31 de diciembre del 2013 y 2012		<u>157,680</u>	<u>-</u>

(1) Corresponde a dos pagarés a la vista suscritos en septiembre del 2014 y con vencimiento en febrero del 2014. Estos pagarés devengan una tasa de interés anual del 10%.

NOTA 8 – CUENTAS POR COBRAR CLIENTES

(Ver página siguiente)

NOTA 8 – CUENTAS POR COBRAR CLIENTES
(Continuación)

Al 31 de diciembre comprenden:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Clientes		
Pensiones, transporte y otros	257,096	179,512
Cheques devueltos	5,898	5,554
Tarjetas de crédito	(1)	
Banco Internacional S.A.	52,265	24,615
Diners Club del Ecuador S.A.	1,180,657	1,111,440
Banco del Pichincha C.A.	132,007	158,598
PacifiCard S.A.	149,767	180,459
Saldo al 31 de diciembre del 2013 y 2012	<u>1,777,880</u>	<u>1,661,178</u>

- (1) Corresponden a cuentas por cobrar a emisoras de tarjetas de crédito por concepto de pago de pensiones escolares realizadas por anticipado. Los cobros son realizados en base a los convenios suscritos y se acreditan directamente en la cuenta bancaria de la Compañía, según se vayan devengando.

NOTA 9 – OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre comprenden:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Anticipos pagados	80,347	54,854
Empleados	19,224	33,182
Otras menores	3,367	2,866
Saldo al 31 de diciembre del 2013 y 2012	<u>102,938</u>	<u>90,902</u>

NOTA 10 – PROPIEDADES Y EQUIPOS

(Ver página siguiente)

NOTA 10 – PROPIEDADES Y EQUIPOS
(Continuación)

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
ACTIVOS DEPRECIABLES		
Edificios	3,932,359	3,808,046
Adecuaciones e instalaciones	275,313	133,088
Equipo docente y de oficina	243,165	224,142
Equipos de computación y software	240,402	203,504
Muebles y enseres	448,899	375,060
Vehículos	409,419	401,891
ACTIVOS NO DEPRECIABLES		
Terrenos	3,423,137	2,567,352
Importaciones en tránsito	35,981	-
Total de propiedades y equipos	<u>9,008,675</u>	<u>7,713,213</u>
Menos:		
Depreciación acumulada	(742,669)	(1,020,962)
Total al 31 de diciembre del 2013 y 2012	<u><u>8,266,006</u></u>	<u><u>6,692,251</u></u>

Los movimientos del año de esta cuenta han sido como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Saldo inicial al 1 de enero del 2013 y 2012	6,692,251	5,854,215
Adiciones de propiedades y equipos, neto	322,301	896,816
Revalorización de terrenos y edificios (1)	1,557,475	197,276
Depreciación del año	(306,021)	(255,855)
Saldo final al 31 de diciembre 2013 y 2012	<u><u>8,266,006</u></u>	<u><u>6,692,251</u></u>

(1) La Compañía con fecha febrero del 2013 procedió a registrar en sus libros contables el resultado de la revalorización de los terrenos y edificios. Dicho registro fue realizado en base a un cálculo preparado por un perito independiente, quien determinó el valor razonable de los inmuebles a la fecha de la valuación.

NOTA 11 – SOCIOS

El saldo al 31 de diciembre del 2013 por un valor de US\$, 103.883 corresponden a los dividendos repartidos a los Socios de la Compañía.

NOTA 12 – OTRAS CUENTAS POR PAGAR

(Ver página siguiente)

NOTA 12 – OTRAS CUENTAS POR PAGAR
(Continuación)

Al 31 de diciembre comprenden:

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Anticipos de clientes	(1)	1,821,806	1,788,961
Otras cuentas menores		58,567	117,374
Saldo al 31 de diciembre del 2013 y 2012		<u>1,880,373</u>	<u>1,906,335</u>

- (1) Corresponde a los pagos realizados con tarjetas de crédito (pago de pensiones), por los meses de enero a junio y mensualmente se acredita a favor de la Compañía

NOTA 13 – PRÉSTAMOS BANCARIOS

Al 31 de diciembre comprende:

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Sobregiros bancarios		8,371	84,869
Tarjetas de crédito	(1)	1,293	-
Interes por pagar	(2)	189,903	88,683
Préstamos bancarios			
Banco Internacional S.A.	(3)	<u>1,488,337</u>	<u>1,556,369</u>
		1,585,904	1,728,741
Préstamos y obligaciones corto plazo		1,063,430	1,108,888
Préstamos y obligaciones largo plazo		622,474	621,053
Saldo al 31 de diciembre del 2013 y 2012		<u>1,685,904</u>	<u>1,729,741</u>

- (1) Corresponde a saldos pendientes por pagar a las empresas emisoras de tarjetas de crédito corporativas de la Compañía.
- (2) Corresponde a intereses de préstamos de terceros y socios por un valor de US\$. 15.887 y US\$. 174.018 respectivamente.
- (3) Corresponde a 17 operaciones de crédito que vencen entre junio del 2014 y diciembre del 2016. Estas operaciones devengan una tasa de interés anual del 8.98%.

NOTA 14 – PASIVO POR IMPUESTOS CORRIENTES

(Ver página siguiente)

NOTA 14 – PASIVO POR IMPUESTOS CORRIENTES
(Continuación)

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Retenciones del impuesto al valor agregado	33,706	48,262
Retenciones del impuesto a la renta	19,930	21,307
Saldo al 31 de diciembre del 2013 y 2012	<u>53,636</u>	<u>67,569</u>

NOTA 15 – PROVISIONES Y ACUMULACIONES

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Sueldos por pagar	519	445
Beneficios sociales	159,358	93,440
Obligaciones con el IESS	45,574	39,891
Participación a los trabajadores	29,026	24,084
Saldo al 31 de diciembre del 2013 y 2012	<u>234,477</u>	<u>157,860</u>

NOTA 16 – PRÉSTAMOS SOCIOS

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Sra. Sylvia Granda	64,274	64,274
Sra. Gabriela Holguin	64,273	64,273
Sr. Arturo Jaramillo	101,382	101,382
Sra. Maritza Jaramillo	94,880	94,880
Sra. Patricia Miele	64,357	64,357
Sra. Silvio Palacios	64,273	64,273
Sra. Susana Palacios	64,273	64,273
Sra. María Pasquel	64,273	64,273
Sra. Margis Rivadeneyra	101,399	101,399
Sra. María Vilagómez Saona	64,273	64,273
Sra. Gina Riquetti Ulloa	64,340	64,340
Sr. Antony Turner	21,530	21,530
Saldo al 31 de diciembre del 2013 y 2012	<u>833,527</u>	<u>833,527</u>

Estos préstamos fueron realizados por los socios de la Compañía durante el año 2006, y devengan una tasa de interés al vencimiento, equivalente a la tasa máxima establecida por el directorio del Banco Central del Ecuador, son renovables.

NOTA 17 – PRÉSTAMOS TERCEROS

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Sr. Hernando Jaramillo	165,998	165,998
Sr. Arturo Jaramillo	19,096	19,096
Sr. Raúl Jaramillo	19,100	19,100
Sr. Emilio Jiménez	8,000	8,000
Sr. Jaime Miranda	10,000	10,000
Sr. Ernesto Naranjo	7,776	3,176
Sr. Jaime Holguín Pérez	40,000	40,000
Sr. Paul Turner	5,198	-
Sr. Camilo Pazmiño	5,398	-
Saldo al 31 de diciembre del 2013 y 2012	<u>280,566</u>	<u>265,370</u>

Estas obligaciones con terceros fueron realizadas principalmente desde el año 2005 y devengan una tasa de interés fija del 11.83% anual.

NOTA 18 – CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2013 y 2012 es de US\$. 40.500 y comprende 40.500 participaciones de US\$. 1 cada una. Existen a la misma fecha aportes a futuras capitalizaciones por US\$. 3.711 (2012 – US\$ 23.573).

NOTA 19 – RESERVA LEGAL

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 5% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 20% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

NOTA 20 – CONCILIACIÓN TRIBUTARIA

(Ver página siguiente)

NOTA 20 – CONCILIACIÓN TRIBUTARIA (Continuación)

De acuerdo con lo que establece en la ley de régimen tributario interno, la empresa ha preparado la conciliación tributaria como sigue.

	2013	2012
Utilidad antes de participación laboral e impuesto a la renta	193,509	160,557
(-) Participación a trabajadores	(29,026)	(24,084)
(+) Gastos no deducibles	3,805	38,216
(-) Amortización de pérdidas acumuladas	-	(4,596)
(-) Deducción incremento neto de empleados	(7,054)	(10,789)
(-) Deducción trabajadores con discapacidad	(33,890)	(13,687)
■ Base imponible antes de impuesto a la renta	127,344	143,357
Impuesto a la renta causado	29,289	32,972
(-) Anticipo impuesto a la renta determinado	67,546	59,550
(-) Anticipo impuesto pagado	(2,018)	(2,884)
(-) Retenciones en la fuente presente año	(72,375)	(65,528)
(-) Retenciones en la fuente años anteriores	(57,651)	(48,789)
Total impuesto a favor del contribuyente	(64,498)	(57,651)

NOTA 21 – EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2013 y la fecha de emisión de estos estados financieros (20 de mayo del 2014) no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

NOTA 22 – APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2013 han sido emitidos con autorización de fecha 20 de mayo del 2014 del Representante legal de la Compañía y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Socios para su aprobación definitiva.