COMPAÑIA SCOLASTICOMP CIA. LTDA.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dolares estadounidenses)

ACTIVO	Referencia a Notas	2018	(Restablecidos Nota 23) 2017	1/1/2017
ACTIVO CORRIENTE				
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	600.796	574.318	409.853
Activo financiero al costo amortizado	7	800.000	-	-
Documentos y cuentas por cobrar				
Clientes	8	3.070.293	2.522.020	2.294.736
Otras cuentas por cobrar	9	101.238	167.601	98.674
Inventarios		-	26.992	26.992
Activo por impuestos corrientes	22	82.430	116.282	90.997
Total del activo corriente		4.654.757	3.407.213	2.921.252
ACTIVO POR IMPUESTO DIFERIDO	22	34.421	-	-
PROPIEDADES Y EQUIPOS	10	14.272.346	8.927.706	11.938.022
Total del Activo		18.961.524	12.334.919	14.859.274
PASIVO Y PATRIMONIO				
PASIVO CORRIENTE				
Documentos y cuentas por pagar				
Proveedores		139.485	154.706	84.661
Otras cuentas por pagar	11	3.682.796	2.985.229	2.761.118
Prestamos bancarios	12	2.509.747	1.211.498	1.071.923
Pasivo por impuestos corrientes	13	27.124	30.340	19.149
Provisiones y acumulaciones	14	468.082	302.666	316.098
Total del pasivo corriente		6.827.234	4.684.439	4.252.949
PRESTAMOS BANCARIOS	12	273.971	274.766	425.401
PRESTAMOS SOCIOS	15	-	1.081.900	1.123.900
PRESTAMOS TERCEROS	16	544.498	190.094	551.126
BENEFICIOS DEFINIDOS	17	267.729	186.110	100.730
Total pasivos a largo plazo		1.086.198	1.732.870	2.201.157
PATRIMONIO (ver estado adjunto)		11.048.092	5.917.610	8.405.168
Total del Pasivo y Patrimonio		18.961.524	12.334.919	14.859.274

Las notas explicativas anexas 1 a 25 son parte integrante de los estados financieros.

Sr. Ernesto Naranjo
Gerente General

Sra. Teresa Gordillo
Contadora General

COMPAÑÍA SCOLASTICOMP CÍA. LTDA.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2018	(Restablecido Nota 23) 2017
INGRESOS			
Pre escolar		1.609.464	1.823.837
Primaria		3.742.318	3.248.885
Secundaria		3.657.045	3.546.582
Total ingresos		9.008.827	8.619.304
COSTOS			
Pre escolar		(981.061)	(1.033.830)
Primaria		(1.257.583)	(1.305.986)
Secundaria		(2.268.390)	(2.068.655)
Bachillerato internacional		(84.270)	(39.340)
Transporte		(640.241)	(613.040)
Otros costos		(52.778)	(158.966)
Total costos		(5.284.323)	(5.219.817)
GASTOS			
Gastos administrativos	18	(1.236.149)	(1.144.240)
Gastos generales	18	(1.637.547)	(1.434.279)
Gastos de mantenimiento	18	(304.687)	(305.900)
Gastos financieros	18	(370.684)	(380.824)
Otros ingresos (egresos), neto		216.523	252.435
Participación a los trabajadores	22	(58.794)	(58.002)
Total gastos		(3.391.338)	(3.070.810)
Utilidad antes del impuesto a la renta		333.166	328.677
Gasto por impuesto a la renta	22	(126.088)	(93.998)
Utilidad neta del año		207.078	234.679
OTRO RESULTADO INTEGRAL			
Partidas que se reclasificarán posteriormente al resultado del ejercicio			
Revalorización de terreno y edificio		5.069.625	(2.660.991)
Utilidad neta y resultado integral del año		5.276.703	(2.426.312)

Las notas explicativas anexas 1 a 25 son parte integrante de los estados financieros.

Sr. Ernesto Naranjo
Gerente General

Sra. Teresa Gordillo
Contadora General

COMPAÑÍA SCOLASTICOMP CÍA. LTDA.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO3 EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	Capital Suscrito Pagado	Capital Suscrito No Pagado	Reserva Legal	Reserva Valuación de Activos	Resultados Acumulados	Total
Saldo al 1 de enero del 2017							
Previamente reportado		5.766.473	-	8.558	2.441.051	(11.022)	8.205.060
Corrección de registros contables	23	-	(2.364.996)	-	2.289.128	275.976	200.108
Saldo al 1 de enero del 2017		5.766.473	(2.364.996)	8.558	4.730.179	264.954	8.405.168
Pagos de años pasados y otros ajustes		-	-	-	-	1.981	1.981
Reparto de dividendos	21	-	-	-	-	(63.227)	(63.227)
Utilidad neta y resultado integral del año		-	-	-	(2.660.991)	234.679	(2.426.312)
Saldo al 31 de diciembre del 2017		5.766.473	(2.364.996)	8.558	2.069.188	438.387	5.917.610
Pagos de años pasados y otros ajustes		-	-	-	-	(155)	(155)
Apropiación de reserva legal	20	-	-	7.688	-	-	7.688
Reparto de dividendos	21	-	-	-	-	(153.754)	(153.754)
Utilidad neta y resultado integral del año		-	-	-	5.069.625	207.078	5.276.703
Saldo al 31 de diciembre del 2018		5.766.473	(2.364.996)	16.246	7.138.813	491.556	11.048.092

Las notas explicativas anexas 1 a 25 son parte integrante de los estados financieros.

Sr. Ernesto Naranjo
Gerente General

Sra. Teresa Gordillo
Contadora General

COMPAÑÍA SCOLASTICOMP CÍA. LTDA.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)

	2018	2017
Flujo de efectivo de las actividades de operación:		
Utilidad antes del impuesto a la renta	333.166	328.677
Más cargos (menos créditos) a resultados que no representan movimiento de efectivo:		
Depreciaciones	447.095	424.832
Provisión por deterioro de cartera	42.442	6.300
Provisión por beneficios definidos	81.619	85.380
Activo por impuesto diferido	(34.421)	-
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas y documentos por cobrar	(497.360)	(302.511)
Impuestos por cobrar	33.852	(25.285)
Cuentas y documentos por pagar	682.191	296.137
Impuestos por pagar	(3.216)	11.191
Provisiones y acumulaciones	165.416	(13.432)
Impuesto a la renta del año	(126.088)	(93.998)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	1.124.696	717.291
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:		
Activo financiero al costo amortizado	(800.000)	-
Retiros de propiedades y equipos	31.903	50.557
Adiciones de propiedades y equipos	(754.013)	(126.064)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(1.522.110)	(75.507)
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Reparto de dividendos	(146.066)	(63.227)
(Pago) de préstamos Socios	(1.081.900)	(42.000)
Incremento (pago) préstamos terceros	354.404	(361.032)
Incremento (pago) préstamos bancarios	1.297.454	(11.060)
Efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de financiamiento	423.892	(477.319)
Incremento neto de efectivo y equivalentes	26.478	164.465
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	574.318	409.853
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	600.796	574.318

Las notas explicativas anexas 1 a 25 son parte integrante de los estados financieros.

Sr. Ernesto Naranjo
Gerente General

Sra. Teresa Gordillo
Contadora General

NOTA 1 - OPERACIONES

Compañia SCOLASTICOMP Cía. Ltda., fue constituida según escritura pública del 15 de junio del 2004. El objeto social corresponde a brindar servicios de educativos y de capacitación; así como podrá patrocinar a instituciones educativas; puede también brindar servicios de consultoría y puede realizar talleres de capacitación y educación en todos sus ámbitos; comprar, vender y arrendar bienes inmuebles, entre otros.

La empresa centra sus actividades en la operación del Colegio Terranova, el cual mantiene una infraestructura que consistente 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 Cía. 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, excepto para los terrenos y edificios que se presentan al costo revaluado; y, las provisiones por beneficios definidos que son valoradas en base a métodos actuariales.

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.

b) Cambios en políticas contables

i. Nuevas normas adoptadas por la Compañía por primera vez a partir del 1 de enero del 2018.

La Compañía ha aplicado inicialmente las Normas NIIF 15 y NIIF 9 a partir del 1 de enero del 2018. Otras mejoras y enmiendas también entraron en vigor a partir de esa fecha, pero no tienen un efecto significativo sobre los estados financieros adjuntos.

Debido a los métodos de transición escogidos por la Compañía al aplicar estas normas, la información comparativa incluida en los estados financieros adjuntos no ha sido reestablecida para reflejar los requerimientos de las NIIF 15 y NIIF 9.

NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes

La NIIF 15 reemplazó a la NIC 11 Contratos de Construcción; NIC 18 Ingresos e interpretaciones relacionadas y se aplica, con excepciones limitadas, a todos los ingresos derivados de acuerdos con sus clientes. La NIIF 15 establece un modelo de cinco pasos para contabilizar los ingresos que surgen de los contratos con clientes y requiere que los ingresos se reconozcan en un valor que refleje la contraprestación a la que una entidad espera tener derecho a cambio de la transferencia de bienes o servicios a un cliente. La determinación de la oportunidad de la transferencia de control, en un momento determinado a lo largo del tiempo, requiere de estimaciones.

La Compañía ha adoptado la NIIF 15 usando el método del efecto acumulado, reconociendo el efecto de la aplicación inicial de esta norma en la fecha de aplicación inicial (el 1 de enero de 2018). En consecuencia, la información presentada para el año 2017 no ha sido reestablecida.

Como resultado de su aplicación, la Compañía no tuvo ningún impacto significativo por la adopción de la NIIF 15 para sus ingresos provenientes por servicios relacionados con la educación.

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, al igual que los costos.

NIIF 9 Instrumentos Financieros

La NIIF 9 establece los requerimientos para el reconocimiento y la medición de los activos financieros, los pasivos financieros y algunos contratos de compra o venta de partidas no financieras. Esta norma reemplaza a la NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición.

Clasificación y medición de activos financieros y pasivos financieros

La NIIF 9 incluye tres categorías de clasificación principales para los activos financieros: medidos al costo amortizado, al valor razonable con cambios en otro resultado integral (VRCORI), y al valor razonable con cambios en resultados (VRCR). La clasificación de los activos financieros bajo la NIIF 9 por lo general se basa en el modelo de negocios en el que un activo financiero es gestionado y en sus características de flujo de efectivo contractual. La NIIF 9 elimina las categorías previas de la NIC 39 de mantenidos hasta el vencimiento, préstemos y partidas por cobrar y disponibles para la venta. Bajo la NIIF 9, los derivados incorporados en contratos en los que el principal es un activo financiero dentro del alcance de la norma nunca se separan. En cambio, se evalúa la clasificación del instrumento financiero híbrido tomado como un todo.

La NIIF 9 en gran medida conserva los requerimientos existentes de la Norma NIC 39 para la clasificación y medición de los pasivos financieros.

La adopción de la NIIF 9 no ha tenido un efecto significativo sobre las políticas contables de la Compañía relacionadas con los pasivos financieros.

Pérdida futura esperada

La adopción de NIIF 9 ha modificado la valoración y contabilización de las pérdidas por del valor de sus activos financieros, al reemplazar el enfoque de pérdida incurrida de NIC 39 por un enfoque de pérdida de crédito esperada. NIIF 9 requiere que la Compañía reconozca una provisión por este nuevo enfoque para todos sus activos financieros medidos al costo amortizado y aquellos valorados a valor razonable con cambio en otros resultados integrales. Como resultado de la implementación de esta norma no se identificaron efectos en la provisión de deterioro de su cartera comercial.

ii. Nuevas normas, modificaciones e interpretaciones publicadas que todavía no han entrado en vigor para ejercicios financieros que comiencen a partir del 1 de enero del 2019 y no han sido adoptadas anticipadamente. Estas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

Norma	Tema	Efectiva a partir
NIIF 16	Publicación de la norma "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17.	1 enero 2019
NIC 28	Aclaración sobre el registro a largo plazo de una inversión que esta aplicando el valor patrimonial proporcional (VPP).	1 enero 2019

Norma	Tema	Efectiva a partir
NIIF 9	Enmienda a la NIIF 9 relacionada con las compensaciones negativas de ciertas condiciones de pago anticipado.	1 enero 2019
CINIIF 23	Incertidumbre sobre tratamientos de impuestos	1 enero 2019
NIIF 3	Enmienda relacionada con la medición de la participación mantenida previamente en una operación conjunta al valor razonable en la fecha de adquisición.	1 enero 2019
NIIF 11	Enmienda relacionada con la parte que obtiene el control conjunto de una empresa que es una operación conjunta no debe volver a medir su participación previamente mantenida en la operación conjunta.	1 enero 2019
NIC 12	Enmienda relacionada con las consecuencias del impuesto a la renta de los dividendos sobre instrumentos financieros clasificados como patrimonio deben reconocerse de acuerdo donde se reconocieron las transacciones o eventos pasados que generaron beneficios distribuibles.	1 enero 2019
NIC 23	*La enmienda aclaró, que si un préstamo específico permanece* pendiente después de que el activo clasificado esté listo para su uso previsto o venta, se convierte en parte de los préstamos generales.	*1 enero 2019*
NIIF 17	Norma que reemplazará a la NIIF 4 "Contratos de Seguros"	1 enero 2021

La Administración estima que la adopción de la norma y enmiendas a las NIIF, no tendrán un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

Con respecto al efecto de la NIIF 16, la Administración de la Compañía informa que basada en su evaluación se esperan los siguientes impactos detallados a continuación:

NIIF 16 Arrendamientos

NIIF 16 reemplazará a la NIC 17 Arrendamientos, CINIIF 4 determina si un acuerdo contiene un arrendamiento, SIC 15 arrendamientos operativos, incentivos y SIC 27 Evaluar la sustancia de transacciones que involucran la forma legal de un arrendamiento.

NIIF 16 establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación y revelación de arrendamientos y requiere que los arrendatarios implementen un modelo similar al tratamiento contable de arrendamientos financieros según la Norma NIC 17.

La norma incluye dos exenciones de reconocimiento para arrendatarios: arrendamientos de activos de poco valor y contratos a corto plazo, es decir, arrendamientos con un plazo de arrendamiento de 12 meses o menos.

En la fecha de inicio de un contrato de arrendamiento, un arrendatario reconocerá un pasivo para los pagos de arrendamiento pendientes de efectuar y un activo que representa el derecho de uso del activo subyacente durante el plazo del arrendamiento. Se requerirá que los arrendatarios reconozcan por separado el gasto financiero originado por la valoración presente del pasivo por arrendamiento y el gasto por amortización del activo por derecho de uso.

Los arrendatarios también deberán volver a medir los cambios significativos del arrendamiento en el caso de que se produzcan ciertos eventos. El arrendatario generalmente reconocerá el monto de la nueva medición del pasivo de arrendamiento como una actualización del activo por derecho de uso.

La contabilidad del arrendador conforme a NIIF 16 se mantiene sustancialmente sin cambios respecto de la contabilidad actual según la NIC 17. Los arrendadores continúan clasificando todos los arrendamientos utilizando el mismo principio de clasificación que en la NIC 17 y distinguir entre dos tipos de arrendamientos: arrendamientos operativos y financieros.

NIIF 16, es de aplicación obligatoria para períodos que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2019, y requiere que los arrendatarios y los arrendadores efectúen revelaciones adicionales para dar cumplimiento al requerimiento de esta norma.

c) 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

Clasificación:

La Compañía clasifica sus activos financieros como medidos a: "costo amortizado", "valor razonable con cambios en otro resultado integral" y "valor razonable con cambios en resultados".

Los activos financieros no se reclasifican después de su reconocimiento inicial, excepto si la Compañía cambia su modelo de negocio por uno para gestionar los activos financieros, en cuyo caso todos los activos financieros afectados son reclasificados el primer día del primer período sobre el que se informa posterior al cambio en el modelo de negocio.

Los pasivos financieros se clasifican como medidos al costo amortizado o al valor razonable con cambios en resultados. Un pasivo financiero se clasifica al valor razonable con cambios en resultados si está clasificado como mantenido para negociación, es un derivado o es designado como tal en el reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la Compañía mantuvo activos financieros y pasivos financieros en la categoría de "costo amortizado". Las características de los referidos instrumentos financieros se muestran a continuación:

i) Activos financieros al costo amortizado

Representados en el estado de situación financiera por: certificados de depósitos; clientes comerciales, y otras cuentas por cobrar. 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.

ii) Pasivos financieros al costo amortizado

Representados en el estado de situación financiera por: Préstamos bancarios, préstamos de Socios y terceros, proveedores 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:

Las cuentas por cobrar comerciales se reconocen inicialmente cuando estos se originan. Todos los otros activos financieros y pasivos financieros se reconocen inicialmente cuando, y solo cuando, la Compañía se convierte en parte de las cláusulas contractuales del instrumento.

Un activo financiero (a menos que corresponda a cuentas por cobrar comerciales sin un componente de financiación significativo) o pasivo financiero se mide inicialmente al valor razonable más o menos, en el caso de un activo financiero o pasivo financiero que no se contabilice al valor razonable con cambios en resultados, los costos de transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero o pasivo financiero. Las cuentas por cobrar comerciales sin un componente de financiación significativo se miden inicialmente al precio de la transacción.

Medición posterior

Los activos financieros y pasivos financieros posteriormente se miden al costo amortizado usando el método de interés efectivo. El costo amortizado se reduce por las pérdidas por deterioro.

i) Activos financieros al costo amortizado

- Cuentas por cobrar comerciales: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por la prestación de servicios relacionados con la educación en el curso normal de la operación. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. Estas cuentas se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues no generan interés y se recuperan hasta en 45 días.

- Otras cuentas por cobrar: Estas cuentas corresponden principalmente a préstamos a empleados los cuales se liquidan en el corto plazo y no generan intereses por lo cual se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado.

ii) Pasivos financieros al costo amortizado

- Proveedores: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales y 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.

- Otras cuentas por pagar: Corresponden principalmente anticipos de clientes que se liquidan en el corto plazo y no devengan intereses por lo cual se registran a su valor nominal que es equivalente al costo amortizado.

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.

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 el terreno y edificio que se muestra 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 las propiedades y equipos 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 (Edificios 60 años; adecuaciones e instalaciones 60 años, equipo docente y de oficina 10 años, equipos de computación 3 años, muebles y enseres 10 años y vehículos 5 años), siguiendo el método de la línea recta.

g) Impuesto a la renta corriente y diferido

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% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% 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 el 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.

Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales. En tanto que el impuesto a la renta diferido pasivo se reconocen por todas las diferencias temporarias imponibles.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

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:

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 requerido 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 descuento.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incrementos 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.

i) Ingresos procedentes de contratos con clientes

La Compañía centra sus operaciones en la prestación de servicios relacionados con la educación. Los ingresos por acuerdos con clientes se reconocen a lo largo del tiempo a medida que se presten los servicios. El grado de terminación para determinar el importe de los ingresos a reconocer se evalúa sobre la base de 10 meses que corresponde a un año escolar.

La Compañía para aplicar la NIIF 15 realiza los siguientes juicios y supuestos significativos:

Identificación de obligaciones de desempeño

- Pensiones: *Corresponde al servicio de educación devengado mensualmente* durante el año electivo.
- Matrículas: Corresponde al derecho que tiene el estudiante de percibir los servicios que entrega la Compañía durante un año electivo.

Clientes

Una cuenta por cobrar representa el derecho de la Compañía a una contraprestación que es incondicional.

Consideraciones variables

Descuentos y devoluciones. – Debido al giro del negocio en el cual funciona la Compañía no existen descuentos y devoluciones por servicios de educación prestados.

j) Reconocimiento de costos y gastos

Los costos y gastos se reconocen a medida que se devengan, independiente del monto en que se paguen, y se registran en los periodos con los cuales se relacionan.

k) Distribución de dividendos

La distribución de dividendos a los Socios de la Compañía se deduce del patrimonio y se reconocen como pasivos corrientes en los estados financieros en el periodo en el que los dividendos se aprueban para el reparto en Junta General de Socios.

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:

- Provisión por deterioro de cuentas por cobrar: *La estimación para cuentas incobrables es determinada* por la Administración de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos. La provisión para cuentas incobrables se carga a los resultados del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.

- 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.

- Vida útil de propiedades y equipos: Las estimaciones de vida útil se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. En aquellos casos en los que se puedan determinar que la vida útil de los activos debería disminuirse, se deprecia el exceso entre el valor en libros neto y el valor de recuperación estimado, de acuerdo a la vida útil restante revisada. Factores tales como los cambios en el uso planificado de los distintos activos podrían hacer que la vida útil de los activos se viera disminuida.

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

(Ver página siguiente)

NOTA 5 – *INSTRUMENTOS FINANCIEROS*
(Continuación)

Categorías de instrumentos financieros

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

	2018	2017
ACTIVO		
Activo corriente		
Medidos al costo		
Efectivo y equivalentes de efectivo	600.796	574.318
Activo financiero al costo amortizado	800.000	-
	1.400.796	574.318
Medidos al costo amortizado		
Clientes	3.070.293	2.522.020
Otras cuentas por cobrar	101.238	167.602
Total de activos financieros	5.973.123	3.838.258

	2018	2017
PASIVO		
Pasivos corrientes		
Medidos al costo amortizado		
Proveedores	139.485	154.706
Otras cuentas por pagar	3.682.796	2.985.229
Préstamos bancarios	2.509.747	1.211.498
	6.332.028	4.351.433
Pasivos no corrientes		
Medidos al costo amortizado		
Préstamos bancarios	273.971	274.766
Préstamos socios	-	1.081.900
Préstamos terceros	544.498	190.094
	818.469	1.546.760
Total de pasivos financieros	7.150.497	5.898.193

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

Al 31 de diciembre comprende:

		2018	2017
Fondos fijos y por depositar	(1)	256,190	288,773
Bancos locales		344,606	285,545
		600,796	574,318

(1) El saldo incluye cheques post fechados por un valor de US$. 252.592 (2017 – US$. 280.841).

NOTA 7 – ACTIVO FINANCIERO AL COSTO AMORTIZADO

Al 31 de diciembre comprende:

		2018	2017
Banco Internacional S.A.	(1)	800,000	-
		800,000	-

(1) Corresponde a un certificado de depósito a plazo fijo con vencimiento el 23 de enero del 2019 y genera una tasa de interés del 3,80% anual.

NOTA 8 – CUENTAS POR COBRAR CLIENTES

Al 31 de diciembre comprenden;

		2018	2017
Clientes			
Pensiones, transporte y otros		193,968	126,573
Cheques devueltos		1,077	5,116
		195,045	131,689
Tarjetas de crédito	(1)		
Banco Internacional S.A.		352,945	243,039
Diners Club del Ecuador S.A.		1,870,698	1,591,889
Banco Pichincha C.A.		403,632	277,467
Pacificard S.A.		217,006	239,049
Banco Guayaquil S.A.		81,887	47,365
		2,926,168	2,398,809
Provisión por deterioro de cartera	(2)	(50,920)	(8,478)
		3,070,293	2,522,020

(Ver página siguiente)

NOTA 8 – CUENTAS POR COBRAR CLIENTES
(Continuación)

(1) Corresponden a cuentas por cobrar a emisores 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.

(2) El movimiento de la provisión es el siguiente:

	2018	2017
Saldo al 1 de enero del 2018 y 2017	8.478	2.178
Provisión del año	42.442	6.300
Saldo al 31 de diciembre del 2018 y 2017	50.920	8.478

NOTA 9 – OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre comprenden:

	2018	2017
Anticipos pagados	76.426	129.832
Empleados	21.945	34.287
Otras menores	2.867	3.482
	101.238	167.601

NOTA 10 – PROPIEDADES Y EQUIPOS

(Ver página siguiente)

NOTA 10 – PROPIEDADES Y EQUIPOS
(Continuación)

Al 31 de diciembre comprende:

	2018	2017
ACTIVOS DEPRECIABLES		
Edificios	5.658.586	4.117.705
Adecuaciones e instalaciones	399.834	390.750
Equipo docente y de oficina	514.380	477.099
Equipos de computación	148.146	134.680
Muebles y enseres	609.658	598.111
Vehículos	822.161	652.445
	8.152.765	6.370.790
ACTIVOS NO DEPRECIABLES		
Terrenos	7.488.252	3.842.558
	7.488.252	3.842.558
Total de propiedades y equipos	15.641.017	10.213.348
Menos:		
Depreciación acumulada	(1.368.671)	(1.285.642)
	14.272.346	8.927.706

(Ver página siguiente)

NOTA 10 – PROPIEDADES Y EQUIPOS
(Continuación)

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

		Edificios	Adecuaciones e Instalaciones	Equipo docente y de Oficina	Equipo de Computación	Muebles y Enseres	Vehículos	Terrenos	Total
Saldo al 1 de enero del 2017		4.731.899	247.437	269.306	79.535	277.180	342.175	5.990.490	11.938.022
Revalorización, neto depreciación	(1)	(513.058)	-	-	-	-	-	(2.147.933)	(2.660.991)
Adiciones		-	-	16.737	27.247	26.930	55.150	-	126.064
Ventas, neto depreciación		-	-	-	-	-	(50.557)	-	(50.557)
Depreciación del año		(102.943)	(37.107)	(46.252)	(58.205)	(58.609)	(121.716)	-	(424.832)
Saldo al 31 de diciembre del 2017		4.115.898	210.330	239.791	48.577	245.501	225.052	3.842.557	8.927.706
Revalorización, neto depreciación	(1)	1.423.931	-	-	-	-	-	3.645.694	5.069.625
Adiciones		218.410	57.745	42.364	31.804	44.569	359.121	-	754.013
Ventas, neto depreciación		-	-	-	-	-	(31.903)	-	(31.903)
Depreciación del año		(108.861)	(40.403)	(46.258)	(45.228)	(57.247)	(149.098)	-	(447.095)
Saldo al 31 de diciembre del 2018		5.649.378	227.672	235.897	35.153	232.823	403.172	7.488.251	14.272.346

(1) Según Acta de Junta Universal Extraordinaria de Socios con fecha 16 de mayo del 2019 se aprobó el cambio de política contable para el reconocimiento de los bienes inmuebles y restablecimiento de saldos contables al 31 de diciembre del 2015. Un detalle más amplio se muestra en la Nota 23.

Activos en garantía

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, existen propiedades y equipos (terrenos, edificios y adecuaciones) que han sido pignorados para garantizar los préstamos bancarios contraídos por la Compañía. Las garantías fueron realizadas por medio de hipoteca abierta.

NOTA 11 – OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre comprenden;

		2018	2017
Anticipos de clientes	(1)	3,484,952	2,967,220
Dividendos por pagar	(2)	135,781	-
Otras cuentas menores		62,063	18,009
		3,682,796	2,985,229

(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.

(2) Corresponde a dividendos pendientes por pagar al cierre del año.

NOTA 12 – PRÉSTAMOS BANCARIOS

Al 31 de diciembre comprende:

		2018	2017
Préstamos bancarios	(1)	2,757,447	1,406,905
Tarjetas de crédito	(2)	26,271	79,359
		2,783,718	1,486,264
Préstamos y obligaciones corto plazo		2,509,747	1,211,498
Préstamos y obligaciones largo plazo		273,971	274,766
		2,783,718	1,486,264

(1) A continuación, se presenta un detalle de los préstamos bancarios.

(Ver página siguiente)

NOTA 12 – PRÉSTAMOS BANCARIOS
(Continuación)

Institución financiera	Operación	Fecha de inicio	Fecha de vencimiento	Plazo (meses)	Tasa de interés anual	Valor préstamos 2018	Valor préstamos 2017	Tipo de garantía
Banco Internacional S.A.	64300764	20/04/2015	04/04/2018	36	8.95%	-	49,833	Hipotecaria
Banco Internacional S.A.	64300775	26/06/2015	10/06/2018	36	8.95%	-	55,663	Hipotecaria
Banco Internacional S.A.	64300828	29/07/2016	14/07/2019	36	8.95%	122,298	319,216	Hipotecaria
Banco Internacional S.A.	64300852	15/05/2017	29/04/2020	36	8.95%	151,677	247,775	Hipotecaria
Banco Internacional S.A.	64300853	15/05/2017	10/05/2018	12	8.95%	-	128,258	Hipotecaria
Banco Internacional S.A.	64300881	28/12/2017	28/03/2018	3	8.95%	-	250,000	Hipotecaria
Banco Internacional S.A.	64300914	29/10/2018	13/10/2021	36	8.95%	295,000	-	Hipotecaria
Banco Internacional S.A.	64300916	14/11/2018	29/10/2021	36	8.95%	800,000	-	Hipotecaria
Banco Guayaquil S.A.	239339	05/06/2018	15/05/2022	48	9.25%	298,551	-	Sin Garantía
Banco Diners Club del Ecuad	92018	29/09/2018	14/06/2019	9	11.00%	470,763	-	Sin Garantía
Banco Diners Club del Ecuad	92018	29/09/2018	14/06/2019	9	11.00%	165,369	-	Sin Garantía
Provisión de intereses por pagar						453,789	356,160	
						2,757,447	1,406,905	

(2) Corresponde a saldos pendientes por pagar a las empresas emisoras de tarjetas de crédito corporativas de la Compañía.

NOTA 13 – PASIVO POR IMPUESTOS CORRIENTES

(Ver página siguiente)

NOTA 13 – PASIVO POR IMPUESTOS CORRIENTES (Continuación)

Al 31 de diciembre comprende:

	2018	2017
Retenciones del impuesto al valor agregado	11,243	16,481
Retenciones del impuesto a la renta	15,881	13,859
	27,124	30,340

NOTA 14 – PROVISIONES Y ACUMULACIONES

Al 31 de diciembre comprende:

		2018	2017
Sueldos por pagar		27.954	25.586
Beneficios sociales		293.660	147.379
Obligaciones con el IESS		71.197	70.016
Participación a los trabajadores	(1)	75.271	59.685
		468.082	302.666

(1) El saldo incluye un monto calculado por pagar del año 2017 y 2016 por US$. 16.477.

NOTA 15 – PRÉSTAMOS SOCIOS

Al 31 de diciembre comprende:

	2018	2017
Sra. Sylvia Granda	-	90,000
Sra. Gabriela Holguin	-	90,000
Sr. Arturo Jaramillo	-	142,000
Sra. Maritza Jaramillo	-	132,000
Sra. Patricia Misle	-	90,000
Sra. Silvia Palacios	-	15,900
Sra. Susana Palacios	-	90,000
Sra. Maria Pasquel	-	90,000
Sra. Nargis Rivadeneira	-	142,000
Sra. Maria Villagomez Saona	-	80,000
Sra. Gina Riquetti Ulloa	-	90,000
Sr. Antony Turner	-	30,000
	-	1,081,900

Corresponden a préstamos 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, y son renovables.

NOTA 16 – PRÉSTAMOS TERCEROS

Al 31 de diciembre comprende:

	2018	2017
Sr.Pablo Mella	41,000	16,000
Sr.Christian Jaramillo	180,000	80,000
Sr. Hernando Jaramillo	205,000	10,000
Sr. Raúl Jaramillo	66,100	66,100
Sr. Ernesto Naranjo	11,800	-
Sr. Jaime Holguín Pérez	35,000	-
Sr. Paúl Turner	-	5,198
Sra. Maritza Jaramillo	5,598	12,796
	544,498	190,094

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

NOTA 17 – BENEFICIOS DEFINIDOS

Al 31 de diciembre comprende:

		2018	2017
Jubilación patronal	(1)	183.683	126.425
Desahucio	(2)	84.046	59.685
		267.729	186.110

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

(2) La bonificación por desahucio de acuerdo con el Código del Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

NOTA 18 – GASTOS POR SU NATURALEZA

(Ver página siguiente)

NOTA 18 – GASTOS POR SU NATURALEZA
(Continuación)

Un resumen de los gastos reportados en los estados financieros es como sigue:

	2018	2017
Gastos administrativos	1.236.149	1.144.240
Gastos generales	1.637.547	1.434.279
Gastos de mantenimiento	304.687	305.900
Gastos financieros	370.684	380.824
Total	3.549.067	3.265.243

Un detalle de los gastos por su naturaleza es como sigue:

	2018	2017
Remuneraciones y beneficios sociales	1.473.665	1.362.598
Depreciación de propiedades y equipos	447.131	424.831
Mantenimiento	232.907	212.208
Dietas del directorio	184.818	217.231
Comisiones de tarjetas de crédito	135.925	115.954
seguros	128.487	104.893
honorarios a profesionales	117.543	105.367
Impuestos y contribuciones	114.335	102.918
Servicios básicos	106.684	120.559
Intereses por préstamos Socios	94.398	129.502
Intereses por préstamos bancarios	81.603	95.985
Gastos legales	71.477	22.139
Promoción y publicidad	68.570	44.843
Seguridad	61.645	86.126
Intereses de terceros	46.700	39.383
Suministros y materiales	45.938	37.883
Provisión para cuentas incobrables	42.442	8.946
Pérdida en venta de activos fijos	31.903	-
Baja de cuentas contables	26.992	-
Gastos de viajes	18.558	11.649
Movilización	8.312	6.764
Arrendamientos	7.774	14.348
Otros	1.260	1.116
	3.549.067	3.265.243

NOTA 19 – CAPITAL SOCIAL

(Ver página siguiente)

NOTA 19 – CAPITAL SOCIAL
(Continuación)

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2018 y 2017 es de US$. 5.766.473 y comprende 5.766.473 participaciones de US$. 1 cada una

Mediante escritura pública del 21 de octubre del 2014 la Compañía realizó un aumento al capital social por un valor de US$. 5.725.973, conformado por: Superávit por revaluación de activos fijos por US$. 5.684.787,40; Aportes para futura capitalización por US$. 3.711,05; Reservas por US$. 31.149,94; y, Pago en numerario por US$. 6.324,61.

Posteriormente la Administración de la Compañía reconsideró el monto de aumento de capital que fue utilizado con el Superávit por revaluación de activos fijos por un valor de US$. 5.684.787,40 y transfirió a la cuenta de capital suscrito y no pagado un valor de US$. 2.364.996.

Según Acta Universal Extraordinaria de Socios celebrada con fecha 2 de mayo del 2019. Los Socios de la Compañía aprobaron modificar y ratificar la ampliación del objeto social, reforma de administración y representación de la Compañía, aumento de capital y reforma de los estatutos, que consta en la escritura pública del 21 de octubre del 2014, inscrita en el Registro Mercantil el 19 de noviembre del 2014 y enmendar el acta de junta universal de socios de la Compañía celebrada el 24 de junio del 2014, por errores constantes en la misma conforme las observaciones de la Superintendencia de Compañías. Además, se solicitó la autorización para reestablecer los saldos contables por la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) desde el 1 de enero del 2011 y cumplimiento de políticas contables tanto para el costo de los activos fijos y los cálculos anuales y acumulados hasta el 31 de diciembre del 2014.

NOTA 20 – 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 21 – REPARTO DE DIVIDENDOS

Mediante Acta celebrada el 15 de mayo del 2018, la Junta General Ordinaria de Socios resolvió distribuir como dividendos un valor de US$. 153.754 por las utilidades de los años pasados, monto que fue cancelado en su totalidad durante el año 2017.

Mediante Acta celebrada el 25 de mayo del 2017, la Junta General Ordinaria de Socios resolvió distribuir como dividendos un valor de US$. 63.227 monto que será registrado como parte de las cuentas por pagar a Socios.

NOTA 22 – CONCILIACIÓN TRIBUTARIA

(Ver página siguiente)

NOTA 22 – CONCILIACIÓN TRIBUTARIA
(Continuación)

La composición de los activos por impuestos corrientes corresponde a:

	2018	2017
Retenciones en la fuente impuesto a la renta	122.396	104.113
Crédito tributario impuesto a la renta	120.470	86.154
Anticipo impuesto a la renta pagado	-	19.941
Crédito tributario (IVA)	73	72
Menos - impuesto a la renta del año	(160.509)	(93.998)
	82.430	116.282

La composición del activo por *impuesto diferido corresponde a:*

	2018	2017
Jubilación patronal y desahucio	34.421	-
	34.421	-

(Ver página siguiente)

NOTA 22 – 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.

	2018	2017
Utilidad antes de participación laboral e impuesto a la renta	391.960	386.679
(-) Participación a trabajadores	(58.794)	(58.002)
(+) Gastos no deducibles	308.870	98.588
= Base imponible antes de impuesto a la renta	642.036	427.265
Tasa impositiva	25%	22%
Impuesto a la renta causado	160.509	93.998
Anticipo mínimo de impuesto a la renta	97.502	111.474
Rebaja del saldo del anticipo - Decreto 210	-	(36.613)
	97.502	74.861
Impuesto a la renta determinado	160.509	93.998
(-) Anticipo impuesto pagado	-	(19.940)
(-) Retenciones en la fuente presente año	(122.396)	(104.113)
(-) Retenciones en la fuente años anteriores	(116.209)	(86.154)
Total impuesto a favor del contribuyente	(78.096)	(116.209)

Aspectos Tributarios

Con fecha 20 de diciembre del 2018, se publicó en el Registro Oficial número 392 el Reglamento para la Aplicación de la Ley Orgánica para el Fomento Productivo, Atracción de Inversiones, Generación de Empleo y Estabilidad y Equilibrio Fiscal. A continuación, se detallan los aspectos más importantes del mencionado Reglamento:

- Exoneración del Impuesto a la Renta para nuevas inversiones productivas en sectores priorizados y en industria básica, quienes deberán cumplir con los siguientes lineamientos: generación de empleo y proporcionalidad del impuesto a la renta.

- Exoneración del Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) para las nuevas inversiones productivas que suscriban contratos de inversión, quienes deberán cumplir con los siguientes lineamientos y condiciones: i) el beneficio aplica para quienes suscribieron un contrato de inversión con el Estado a partir del inicio del ejercicio fiscal 2018; ii) para la importación de bienes de capital y materias primas, el ente rector en materia de inversión establecerá en el contrato de inversión el monto máximo de exoneración; iii) para la aplicación del beneficio respecto a la distribución de dividendos los mismos deberán corresponder a los generados en el plazo de vigencia del contrato.

(Ver página siguiente)

NOTA 22 – CONCILIACIÓN TRIBUTARIA
(Continuación)

- Exoneración por reinversión de utilidades, se deberá considerar los siguiente: para el Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) se aplicará a los dividendos pagados directamente a favor de beneficiarios efectivos residentes en el Ecuador, del Impuesto a la Renta aplicará a favor de beneficiarios efectivos de los dividendos distribuidos, reinversión de al menos el 50% de las utilidades se deberá destinar a la adquisición de activos productivos, en caso de no cumplir con la condición de incrementar el capital hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior aquel en que se generaron las utilidades materia de la reinversión, así como de no adquirirse los nuevos activos productivos fruto de la reinversión hasta la misma fecha, la sociedad deberá declarar y pagar las retenciones de impuesto a la renta e impuestos a la salida de divisas no efectuadas por concepto de dividendos distribuidos.

- El valor sobre el cual se calculará la retención en los dividendos será el valor distribuido más el impuesto pagado por la sociedad. Los porcentajes de penderán de la tarifa del impuesto a la renta que aplique para la Compañía. Cuando la tarifa del Impuesto a la Renta sea del 28% el porcentaje de retención será del 7%; y, cuando sea del 25% el porcentaje será del 10%.

- Se agregaron nuevos casos para el reconocimiento de impuestos diferidos aplicables para los contratos de construcción, provisión por deterioro de activos fijos, inventarios por provisión por valor neto de realización, enajenación directa o indirecta de derechos representativos de capital.

- Cuando el anticipo del Impuesto a la Renta sea superior al Impuesto Causado o si no existiese Impuesto Causado, el contribuyente podrá solicitar la devolución del excedente, o utilizar dicho monto como crédito tributario hasta dentro de 3 años contados desde la fecha de la declaración. Además, se elimina la condición para la devolución del anticipo, dependa del excedente en la Tasa Impositiva Efectiva (TIE), determinada por el Servicio de Rentas Internas (SRI).

NOTA 23 – RESTABLECIMIENTO DE SALDOS INICIALES

Al cierre del año 2018 la Compañía procedió a reestablecer los estados financieros al 1 de enero del 2015 (Con saldos acumulados en los estados financieros restablecidos desde el 1 de enero del 2011) de acuerdo con los lineamientos descritos en la Norma Internacional de Contabilidad número 8 "Políticas contables, cambios en las estimaciones contables y errores" según la siguiente condición.

La Administración de la Compañía durante el proceso de adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) durante el año 2011 adoptó el modelo de la revaluación (tratado en la Normas Internacional de Contabilidad número 16 "Propiedad, planta y equipo), posteriormente a la fecha de emisión de estos estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2018, la Compañía aplicó el modelo del costo atribuido para reconocer el valor razonable de sus propiedades y equipos (terrenos y edificaciones).

Según Acta Universal Extraordinaria de Socios celebrada con fecha 2 de mayo del 2019, Los Socios de la Compañía aprobaron modificar y ratificar la ampliación del objeto social, reforma de administración y representación de la Compañía, aumento de capital y reforma de los estatutos, que consta en la escritura pública del 21 de octubre del 2014, inscrita en el Registro Mercantil el 19 de noviembre del 2014 y enmendar el acta de junta universal de socios de la Compañía celebrada el 24 de junio del 2014, por errores constantes en la misma conforme las observaciones de la Superintendencia de Compañías. Además, se solicitó la autorización para reestablecer los saldos contables por la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) desde el 1 de enero del 2011 y cumplimiento de políticas contables tanto para el costo de los activos fijos y los cálculos anuales y acumulados hasta el 31 de diciembre del 2014.

Posteriormente con fecha 16 de mayo del 2019 la Junta Universal Extraordinaria de Socios conoció y aprobó el cambio de política contable para el reconocimiento de los bienes inmuebles de propiedad de la Compañía y restablecimiento de los saldos contables al 31 de diciembre del 2015 y, conocimiento y aprobación de los ajustes contables realizados a los estados financieros de la Compañía, desde el 1 de enero del 2015 al 31 de diciembre del 2017 y la autorización al Presidente Ejecutivo para que realice los ajustes contables, así como ratificar los estudios de avalúo con los cuales fueron registrados los edificios y terreno de la Compañía, como resultado del cambio de política contable.

El resultado del cambio de política contable se presenta a continuación:

		Previamente Reportado 1/1/2017	Ajustes	Reestablecido 1/1/2017
ACTIVO				
Activos corrientes		2.921.252		2.921.252
Propiedades y equipos	(1)	11.736.233	201.789	11.938.022
Total del activo		14.657.485		14.859.274
PASIVO Y PATRIMONIO				
Total del pasivo	(2)	6.452.425	1.681	6.454.106
Patrimonio				
Capital social	(3)	5.766.473	(2.364.996)	3.401.477
Reserva legal		8.545	13	8.558
Superávit por revaluación	(1)	2.441.051	2.289.128	4.730.179
Resultados acumulados	(1)	(11.009)	275.963	264.954
Total del pasivo y patrimonio		14.657.485		14.859.274

(1) Corresponde al cambio de *reconocimiento del valor razonable del terreno* y edificio durante la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF al 1 de enero del 2011 y el cambio posterior realizado por aplicación de cambio de política contable según NIC 16 a partir del 1 de enero del 2015.

(2) Corresponde al reconocimiento por participación a trabajadores, producto de la declaración sustitutiva del año 2016.

(3) Corresponde al registró del capital social no pagado.

NOTA 24 – EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2018 y la fecha de emisión de estos estados financieros (22 de julio del 2019) 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 25 – APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Ver página siguiente)

NOTA 25 – APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2018 han sido emitidos con autorización de fecha 22 de julio del 2019 del Representante legal de la Compañía y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Socios para su aprobación definitiva.