

**SM- ECUAEDUCACIÓN S.A.**

**Estados Financieros**  
**Por los años terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017**

---

| <b><u>índice</u></b>                                   | <b><u>Páginas No.</u></b> |
|--|---------------------------|
| Informe de los auditores independientes                | 2 - 4                     |
| Estados de situación financiera                        | 5                         |
| Estados de resultados integrales                       | 6                         |
| Estados de cambios en el patrimonio de los accionistas | 7                         |
| Estados de flujos de efectivo                          | 8 - 9                     |
| Notas a los estados financieros                        | 10 - 22                   |

**Abreviaturas usadas:**

---

|          |   |  |
|----------|---|--|
| US\$     | - | Dólares de Estados Unidos de Norteamérica        |
| NIIF     | - | Normas Internacionales de Información Financiera |
| Compañía | - | SM-ECUAEDUCACIÓN S.A                             |

---



## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de:  
**SM-ECUAEDUCACIÓN S.A. antes (SMECUAEDICIONES S.A.)**

Quito, 22 de abril de 2019

### **Opinión**

Hemos auditado los estados financieros de **SM-ECUAEDUCACIÓN S.A. antes (SMECUAEDICIONES S.A.)** que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2018 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 las notas a los estados financieros que incluyen un resumen de las *políticas contables significativas*.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de **SM-ECUAEDUCACIÓN S.A. antes (SMECUAEDICIONES S.A.)** al 31 de diciembre del 2018 y el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

### **Fundamentos de la opinión**

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección "*Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros*".

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y apropiada para expresar nuestra opinión de auditoría.

### **Independencia**

Somos independientes de **SM-ECUAEDUCACIÓN S.A. antes (SMECUAEDICIONES S.A.)** de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores, y hemos cumplido con nuestras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requisitos.

### **Otra información**

La Administración es responsable por la preparación de otra información. Otra información comprende el informe anual de gerencia (que no incluye los estados financieros ni el informe de auditoría sobre los mismos). Se espera que el informe anual de gerencia esté disponible después de la fecha de nuestro informe de auditoría.

Nuestra opinión sobre los estados financieros de la Compañía no incluye dicha información y no expresamos ninguna forma de aseguramiento o conclusión sobre la misma.

En conexión con nuestra auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer el informe anual de gerencia cuando esté disponible y, al hacerlo, considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o si por el contrario se encuentra distorsionada de forma material.



Si, al leer el informe anual de gerencia, concluyéramos que existen inconsistencias materiales de esta información, nosotros debemos reportar este hecho a los Accionistas y a la Administración de la Compañía.

#### **Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros**

La Administración de **SM-ECUAEDUCACIÓN S.A. antes (SMECUAEDICIONES S.A.)** es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía de continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con empresa en marcha y utilizando el principio contable de empresa en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa más realista para evitar el cierre de sus operaciones.

Los encargados de la Administración de la entidad son los responsables de la supervisión del proceso de elaboración de la información financiera de la Compañía.

#### **Responsabilidad del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros**

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener una seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea por fraude u error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte un error material cuando existe. Los errores materiales pueden surgir de fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en su conjunto podrían razonablemente influir en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

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

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a un fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar elusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la vulneración del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficiencia del control interno de la Compañía.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y que las estimaciones contables sean razonables, así como las respectivas divulgaciones efectuadas por la Administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, del principio contable de empresa en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se



MUÑOZ | GUERRA  
Consultores & Auditores

requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuras pueden llevar a que la Compañía no continúe como una empresa en funcionamiento.

- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos correspondientes de modo que logran su presentación razonable.

Comunicamos a los responsables de la Administración de la entidad en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de las auditorías planificadas y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Norma Peñafiel  
Socio  
RCP No. 29825

SC - RNAE No. 793  
JHI ECUADOR CÍA. LTDA.

**SM-ECUAEDUCACIÓN S.A. antes (SMECUAEDICIONES S.A)**

**Estados de situación financiera**

**Por los años terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017**

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

| <b>ACTIVOS</b>  | <b>Notas</b> | <b>Diciembre 31,</b> |                  |
|---|--------------|----------------------|------------------|
|   |              | <b>2018</b>          | <b>2017</b>      |
| <b>Activo corriente:</b>                                  |              |                      |                  |
| Efectivo y equivalentes del efectivo                      | 4            | 1.388.998            | 1.299.959        |
| Cuentas por cobrar comerciales                            | 5            | 878.259              | 832.500          |
| Cuentas por cobrar compañías relacionadas                 |              | 345.647              | -                |
| Activos por impuestos corrientes                          | 9(a)         | 40.979               | 39.537           |
| Inventarios   | 6            | 113.606              | 216.580          |
| <b>Total activo corriente</b>                             |              | <b>2.767.489</b>     | <b>2.388.576</b> |
| <b>Activo no corriente:</b>                               |              |                      |                  |
| Equipo de computo   |              | 2.365                | -                |
| Depreciación acumulada de equipo de computo               |              | (105.00)             | -                |
| <b>Total activo no corriente</b>                          |              | <b>2.260</b>         | <b>-</b>         |
| <b>Total activos</b>                                      |              | <b>2.769.749</b>     | <b>2.388.576</b> |
| <b>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>            |              |                      |                  |
| <b>Pasivo corriente:</b>                                  |              |                      |                  |
| Cuentas por pagar   | 8            | 607.100              | 683.629          |
| Pasivos por impuestos corrientes                          | 9(a)         | 138.054              | 113.778          |
| Cuentas por pagar compañías relacionadas                  | 10           | 198.207              | 76.594           |
| <b>Total pasivo corriente</b>                             |              | <b>943.361</b>       | <b>874.001</b>   |
| Cuentas por pagar compañías relacionadas                  |              | 1.400                | -                |
| <b>Total pasivos</b>                                      |              | <b>944.761</b>       | <b>874.001</b>   |
| <b>Patrimonio de los accionistas (ver estado adjunto)</b> | 11           | <b>1.824.988</b>     | <b>1.514.575</b> |
| <b>Total pasivos y patrimonio de los accionistas</b>      |              | <b>2.769.749</b>     | <b>2.388.576</b> |

Rafael Andres Guerra Jaya  
Gerente General

Dra. Ana O. Cárdenas Murillo Galo Estrada  
Contador

Las notas explicativas anexas 1 a 17 son parte integrante de los estados financieros

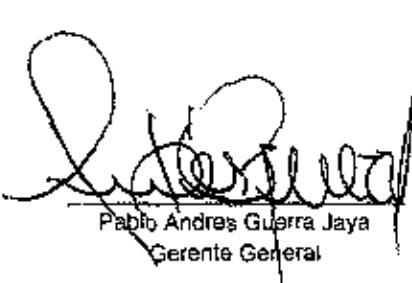
**SM-ECUAEDUCACIÓN S.A. antes (SMECUAEDICIONES S.A.)**

**Estados de resultados integrales**

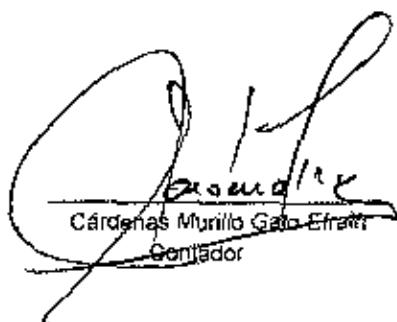
**Por los años terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017**

*(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)*

|  |              | <b>Diciembre 31,</b> |                  |
|--|--------------|----------------------|------------------|
|  | <b>Notas</b> | <b>2018</b>          | <b>2017</b>      |
| Ventas netas                                 | 12           | 2.356.495            | 2.483.523        |
| Costo de ventas                              | 13           | (1.203.837)          | (1.286.406)      |
| <b>Utilidad bruta en ventas</b>              |              | <b>1.152.658</b>     | <b>1.197.117</b> |
| <b>Gastos de operación:</b>                  |              |                      |                  |
| Gastos de ventas                             | 15           | (131.623)            | (92.699)         |
| Gastos de administración                     | 14           | (615.028)            | (706.721)        |
| <b>Total gastos operativos</b>               |              | <b>(746.651)</b>     | <b>(799.420)</b> |
| <b>Utilidad neta de operación</b>            |              | <b>406.007</b>       | <b>397.697</b>   |
| <b>Otros ingresos y (gastos):</b>            |              |                      |                  |
| Ingresos (gastos) financieros                |              | 15.671               | (419)            |
| Otros gastos                                 |              | (7.016)              | (57.801)         |
| Otros ingresos                               |              | 1.561                | 11.482           |
| <b>Total gastos, neto</b>                    |              | <b>10.216</b>        | <b>(46.738)</b>  |
| <b>Utilidad antes de impuesto a la renta</b> |              | <b>416.223</b>       | <b>350.959</b>   |
| <b>Impuesto a las ganancias:</b>             |              |                      |                  |
| Impuesto a la renta                          | 10           | (105.810)            | (89.927)         |
| <b>Resultado integral total</b>              |              | <b>310.413</b>       | <b>261.032</b>   |



Pablo Andrés Guerra Jaya  
Gerente General



Cárdenas Muñoz Gato-Estrada  
Contador

Las notas explicativas anexas 1 a 17 son parte integrante de los estados financieros

SM-ECUAEDUCACIÓN S.A. antes (SMECUAEDICIONES S.A.)

Estados de cambios en el patrimonio de los accionistas

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017  
(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

|   | Capital social | Reserva Legal | Efectos por adopción de NIIF | Ganancias Acumuladas | Pérdidas Acumuladas | Resultado del ejercicio | Total     |
|---|----------------|---------------|------------------------------|----------------------|---------------------|-------------------------|-----------|
| <b>Saldos al 31 de diciembre del 2016</b>       | 602.800        | 30.467        | 74.623                       | 380.148              | (118.258)           | 283.764                 | 1.253.544 |
| Transferencia a resultados acumulados           | -              | -             | -                            | 283.763              | -                   | (283.763)               | -         |
| Resultado integral                              | -              | -             | -                            | -                    | -                   | 261.031                 | 261.031   |
| Apropiación reserva legal                       | -              | 54.506        | -                            | (28.403)             | -                   | (26.103)                | -         |
| <b>Saldos al 31 de diciembre del 2017</b>       | 602.800        | 84.973        | 74.623                       | 635.508              | (118.258)           | 234.929                 | 1.514.575 |
| Transferencia a resultados acumulados           | -              | -             | -                            | 234.929              | -                   | (234.929)               | -         |
| Resultado integral                              | -              | -             | -                            | -                    | -                   | 310.413                 | 310.413   |
| Reverso por interés implícito cuentas por pagar | -              | -             | (74.623)                     | 74.623               | -                   | -                       | -         |
| Apropiación reserva legal                       | -              | 31.041        | -                            | -                    | -                   | (31.041)                | -         |
| <b>Saldos al 31 de diciembre del 2018</b>       | 602.800        | 116.014       | -                            | 945.060              | (118.258)           | 278.372                 | 1.824.988 |

Las notas explicativas anexas 1 a 17 son parte integrante de los estados financieros

**SM-ECUAEDUCACIÓN S.A. antes (SMECUAEDICIONES S.A.)**

**Estado de Flujos de Efectivo**

**Por los años terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017**

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

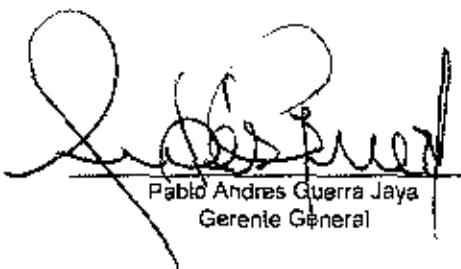
|  | <b>Diciembre, 31</b> | <b>Diciembre, 31</b> |
|--|----------------------|----------------------|
|  | <b>2018</b>          | <b>2017</b>          |
| <b>Flujo de efectivo de las actividades de operación:</b>                  |                      |                      |
| Efectivo recibido de clientes  | 2.110.340            | 1.570.556            |
| Efectivo pagado a proveedores y empleados                                  | (1.913.126)          | (938.397)            |
| Efectivo pagado por Impuesto a la renta                                    | (105.810)            | (89.927)             |
| <b>Efectivo neto (utilizado) previsto en actividades de operación</b>      | <b>91.404</b>        | <b>542.232</b>       |
| <b>Flujo de efectivo por actividades de inversión:</b>                     |                      |                      |
| Adquisición de activos   | (2.364)              | -                    |
| <b>Efectivo neto previsto (utilizado) en actividades de financiamiento</b> | <b>(2.364)</b>       | -                    |
| (Disminución) aumento en el efectivo y equivalentes                        | 89.040               | 542.232              |
| Efectivo y equivalentes al inicio del año                                  | 1.299.959            | 757.727              |
| <b>Efectivo y equivalentes al final del año</b>                            | <b>1.388.998</b>     | <b>1.299.959</b>     |

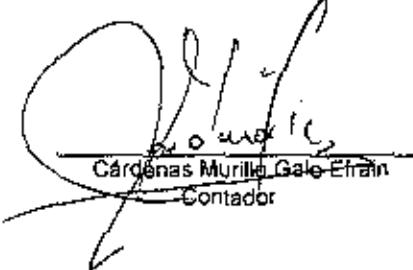
SM-ECUAEDUCACIÓN S.A. antes (SMECUAEDICIONES S.A)

Estado de Flujos de Efectivo, Continúa

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017  
(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

|  | Diciembre, 31<br>2018 | Diciembre, 31<br>2017 |
|--|-----------------------|-----------------------|
| <b>Conciliación de la utilidad neta con el efectivo provisto<br/>por las actividades de operación:</b> |                       |                       |
| Utilidad neta  | 310.413               | 261.032               |
| Depreciación   | 105                   | -                     |
| <b>Cambio en activos y pasivos:</b>  |                       |                       |
| Variación en cuentas por cobrar  | (246.155)             | 467.968               |
| Variación en impuestos corrientes  | (145.250)             | (39.537)              |
| Variación en inventarios   | 102.973               | 80.043                |
| Variación en otros activos   | -                     | 12.820                |
| Variación en cuentas por pagar   | 366.348               | (317.324)             |
| Variación en otras cuentas por pagar   | (311.470)             | -                     |
| Variación en obligaciones por impuestos corrientes   | 14.440                | 77.230                |
| <b>Efectivo neto (utilizado) provisto por las<br/>actividades de operación</b>                         | <b>91.404</b>         | <b>542.232</b>        |

  
Pablo Andrés Guerra Jaya  
Gerente General

  
Cárdenas Murillo Gale-Ehrain  
Contador

Las notas explicativas anexas 1 a 17 son parte integrante de los estados financieros