

PREUNIVERSITARIO STEPHAWKING CIA. LTDA.

**ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016
CON INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

Informe de los Auditores Independientes

A los Socios de
PREUNIVERSITARIO STEPHAWKING CIA. LTDA.

Opinión calificada

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **PREUNIVERSITARIO STEPHAWKING CIA. LTDA.** (Una Compañía Limitada constituida en el Ecuador), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2017 y los correspondientes estados de resultados integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, excepto por los posibles efectos de aquellos ajustes, de haberse requerido alguno, mencionados en los fundamentos de la opinión calificada, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de **PREUNIVERSITARIO STEPHAWKING CIA. LTDA.**, al 31 de diciembre del 2017, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera NIIF.

Aspecto de énfasis

Los estados financieros adjuntos corresponden únicamente a las actividades de Preuniversitario Stephawking Cia. Ltda. y no incluyen la consolidación de sus operaciones con otras compañías del grupo, que se encuentran bajo una misma administración y que a esta fecha, está conformado por Preuniveinst Cia. Ltda. y Grafilibro Cia. Ltda.

Los estados financieros adjuntos deben ser leídos considerando esta circunstancia.

Fundamentos de la opinión calificada

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. 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 auditoria que hemos obtenido, proporciona una base suficiente y apropiada para expresar nuestra opinión calificada de auditoría.

Durante el año 2017, la Compañía realizó un análisis a los estados financieros de periodos anteriores, resultado de dicho análisis, se encuentra pendiente la presentación de las declaraciones sustitutivas de impuestos.

Como se menciona en la Nota 16(4), al 31 de diciembre de 2017, la Compañía mantiene una diferencia por US\$45,225 en cuentas por pagar a su empresa relacionada Preuniveinst Cía. Ltda., debido a esta circunstancia, no es posible conocer los efectos sobre los estados financieros, si los hubiera, derivados de esta situación. A la fecha de este reporte, esta cuenta se encuentra en proceso de conciliación; la Gerencia espera contar con el resultado de dicho análisis en el siguiente período y si el caso amerita, realizar los ajustes o reclasificaciones que correspondan.

Los estudios actuariales, tanto de jubilación patronal como de desahucio fueron realizados por peritos independientes; las variables consideradas, entre otras, fueron la tasa de descuento, cuya fuente difiere para cada año; así para el año 2017, el cálculo de estas provisiones fue realizado sobre bonos empresariales de alta calidad de los Estados Unidos de Norte América y para el año 2016, tomó como referencia las condiciones financieras de los títulos de deuda pública interna del Gobierno Nacional; debido a esta circunstancia, los importes de provisión calculados, podrían presentar diferencias, cuyo efecto no ha sido determinado por la Administración de la Compañía.

Independencia

Somos independientes de PREUNIVERSITARIO STEPHAWKING CÍA. LTDA., 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 auditoria sobre los mismos. Se espera que el informe anual de gerencia esté disponible después de la fecha de nuestro informe de auditoria.

Nuestra opinión sobre los estados financieros de la Compañía, no incluye a 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 Socios y a la Administración de la Compañía.

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

Responsabilidades de la Administración sobre los estados financieros

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

Los socios, son los encargados del Gobierno Corporativo de la Compañía y responsables, en conjunto, con la Administración de la supervisión del proceso de la información financiera de la Compañía.

Responsabilidades del Auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Nuestro objetivo es obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría NIA, detecte siempre un error material cuando

éste exista. Errores pueden surgir debido a fraude o error y son considerados materiales si, individualmente o en su conjunto, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios tomen basándose en estos estados financieros.

Como parte de una auditoria efectuada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoria NIA, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoria. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y ejecutamos procedimientos de auditoria en respuesta a dichos riesgos y obtuvimos evidencia de auditoria suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión.

El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es mayor que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o vulneración del control interno.

- Obtuvimos conocimiento del control interno relevante para la auditoria con el fin de diseñar procedimientos de auditoria que sean adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración es razonable.
- Concluimos sobre lo apropiado de utilizar, por parte de la Administración, la base contable de negocio en marcha, basándonos en la evidencia de auditoria obtenida. Si hubiéramos concluido que existe una incertidumbre material, hubiéramos sido requeridos al llamado de atención en nuestro informe de auditoria, o si dichas revelaciones no hubieran sido adecuadas, hubiéramos modificado nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoria obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoria. Sin embargo, eventos o condiciones futuros pueden causar que la Compañía no continúe como negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados

financieros representan las transacciones y los hechos subyacentes de una manera tal que logren una presentación razonable.

- Nos comunicamos con los responsables de la Administración de la Compañía respecto a, entre otros asuntos, al alcance y la oportunidad de la realización de la auditoría y, cuando fue aplicable, los hallazgos significativos identificados, así como las deficiencias significativas en el control interno que identificamos durante nuestras auditorías.



RNAE No. 1007
8 de mayo del 2018
Quito, Ecuador



Ing. Nicolai Ramirez V.
Representante Legal
R.N.C.P.A. No. 17-3803



PREUNIVERSITARIO STEPHAWKING CÍA. LTDA.

(Una compañía limitada constituida en el Ecuador)

Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

| <u>CONTENIDO:</u> | <u>PÁGINA</u> |
|---|----------------------|
| Estados de Situación Financiera | 8 |
| Estados de Resultados Integrales | 9 |
| Estados de Cambios en el Patrimonio | 10 |
| Estados de Flujos de Efectivo | 11 |
| Conciliación del Resultado Integral Total del Año | 12 |
| Resumen de las Principales Políticas Contables | 13 |
| Notas a los Estados Financieros | 14 |

PREUNIVERSITARIO STEPHAWKING CÍA. LTDA.

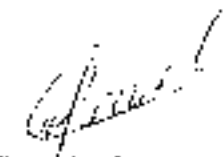
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

| | <u>Nota</u> | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|--|-------------|-------------|-------------|
| <u>ACTIVO</u> | | | |
| <u>CORRIENTE</u> | | | |
| Instrumentos financieros | | | |
| Efectivo y equivalente de efectivo | (7) | 288,157 | 270,592 |
| Activos financieros mantenidos al Vencimiento | (8) | - | 453,760 |
| Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar | (9) | 96,595 | 886,371 |
| Cuentas por cobrar compañías y partes Relacionadas | (16) | 980,819 | 423,669 |
| Activos no corrientes disponibles para la venta | (12) | 4,142 | - |
| Activo por impuestos corriente | (17) | 8,968 | 18,635 |
| Total activo corriente | | 1,378,681 | 2,055,017 |
| <u>NO CORRIENTE</u> | | | |
| Propiedad, vehículos, muebles y equipo | (10) | 3,064,816 | 1,840,863 |
| Propiedades de inversión | (11) | 57,604 | - |
| Activos intangibles | (10) | 4,362 | 6,172 |
| Otros activos | (13) | 31,322 | - |
| Activo por impuestos diferido | (17) | 118,782 | - |
| Total activo no corriente | | 3,274,886 | 1,847,035 |
| Total activo | | 4,653,567 | 3,902,052 |

Ing. Bolívar Auccapiña
Gerente General


Leda Victoria Carmona
Contadora

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros

PREUNIVERSITARIO STEPHAWKING CÍA. LTDA.

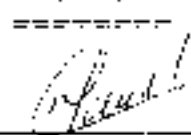
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

| | <u>Nota</u> | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|--|--------------------|--------------------|--------------------|
| <u>PASIVO</u> | | | |
| <u>CORRIENTE</u> | | | |
| Instrumentos financieros | | | |
| Obligaciones con instituciones financieras | (14) | 166,946 | 151,976 |
| Cuentas por pagar comerciales y otras | | | |
| cuentas por pagar | (15) | 155,668 | 84,674 |
| Cuentas por pagar compañías y partes | | | |
| Relacionadas | (16) | 891,016 | 628,680 |
| Pasivo por impuestos corriente | (17) | 224,039 | 186,307 |
| Beneficios definidos para empleados | (18) | 167,703 | 183,770 |
| | | ----- | ----- |
| Total pasivo corriente | | 1,605,372 | 1,235,407 |
| <u>NO CORRIENTE</u> | | | |
| Obligaciones con instituciones financieras | (14) | 105,210 | 270,685 |
| Beneficios definidos para empleados | (18) | 119,682 | 145,195 |
| Pasivo por impuestos diferido | (17) | 5,819 | - |
| | | ----- | ----- |
| Total pasivo no corriente | | 230,711 | 415,880 |
| | | ----- | ----- |
| Total pasivo | | 1,836,083 | 1,651,287 |
| <u>PATRIMONIO</u> | (19) | | |
| Capital social | | 400 | 400 |
| Reserva legal | | 200 | 200 |
| Resultados acumulados: | | | |
| Otros resultados integrales | | (21,660) | 497,258 |
| Reserva por valuación | | 827,137 | - |
| Utilidades retenidas | | 2,011,407 | 1,752,907 |
| | | ----- | ----- |
| Total patrimonio | | 2,817,484 | 2,250,765 |
| | | ----- | ----- |
| Total pasivo y patrimonio | | 4,653,567 | 3,902,052 |
| | | ===== | ===== |

Ing. Bolívar Aucapiña
Gerente General


Lcda. Victoria Carmonato
Contadora

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

PREUNIVERSITARIO STEPHAWKING CÍA. LTDA.

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRAL

POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

| | <u>Nota</u> | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|--|--------------------|--------------------|--------------------|
| INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS | | | |
| Venta de bienes y servicios | (20) | 4,531,313 | 4,446,682 |
| Otros ingresos | | 70,708 | 87,473 |
| | | <hr/> | <hr/> |
| | | 4,602,021 | 4,534,155 |
| COSTO DE VENTAS | (21) | 2,086,468 | 2,313,263 |
| | | <hr/> | <hr/> |
| Margen bruto | | 2,515,556 | 2,220,892 |
| GASTOS | | | |
| Gastos de administración y ventas | (21) | 2,109,373 | 1,332,030 |
| Gastos financieros | | 78,409 | 49,101 |
| | | <hr/> | <hr/> |
| | | 2,187,782 | 1,381,131 |
| | | <hr/> | <hr/> |
| Utilidad antes de impuesto a la renta | | 327,774 | 839,761 |
| IMPUESTO A LA RENTA: | (17) | | |
| Impuesto a la renta corriente | | 189,904 | 178,542 |
| Impuesto a la renta diferido | | (110,963) | - |
| | | <hr/> | <hr/> |
| | | 78,941 | 178,542 |
| | | <hr/> | <hr/> |
| UTILIDAD DEL AÑO | | 248,833 | 664,219 |
| OTROS RESULTADOS INTEGRALES | | - | (21,660) |
| | | <hr/> | <hr/> |
| UTILIDAD DEL AÑO Y RESULTADO INTEGRAL | | 248,833 | 642,559 |
| | | <hr/> | <hr/> |

Ing. Bolívar Aucapiña
Gerente General

Leda Victoria Carmenate
Contadora

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros

PREUNIVERSITARIO STEPHAWKING CÍA. LTDA.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

| | RESULTADOS ACUMULADOS | | | | | |
|--|------------------------------|----------------------|------------------------------|------------------------------------|-----------------------------|--------------|
| | CAPITAL SOCIAL | RESERVA LEGAL | RESERVA POR VALUACIÓN | OTROS RESULTADOS INTEGRALES | UTILIDADES RETENIDAS | TOTAL |
| SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 | 400 | 200 | - | 518,918 | 998,364 | 1,517,882 |
| MÁS (MENOS) | | | | | | |
| Restitución de utilidades no distribuidas | - | - | - | - | 90,324 | 90,324 |
| Utilidad del año y otro resultado integral | - | - | - | (21,660) | 664,219 | 642,559 |
| SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 | 400 | 200 | - | 497,258 | 1,752,907 | 2,250,785 |
| MÁS (MENOS) | | | | | | |
| Ajustes depreciación acumulada de Propiedad, vehículos, muebles y equipo, neto | - | - | - | - | 14,203 | 14,203 |
| Ajuste jubilación patronal y desahucio, neto | - | - | - | - | (4,536) | (4,536) |
| Reserva por valuación de edificios | - | - | 827,137 | (518,918) | - | 308,219 |
| Utilidad del año y otro resultado integral | - | - | - | - | 248,833 | 248,833 |
| SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 | 400 | 200 | 827,137 | (21,660) | 2,011,407 | 2,917,484 |

Ing. Bolívar Aucapiña
Gerente General

Lcda. Victoria Carmonate
Contadora

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

PREUNIVERSITARIO STEPHAWKING CIA. LTDA.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

MÉTODO DIRECTO

POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

| | 2017 | 2016 |
|---|-------------|-------------|
| FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN | | |
| Efectivo recibido de clientes, compañías relacionadas y otros | 4,432,648 | 4,135,660 |
| Efectivo pagado a empleados, proveedores, compañías relacionadas y otros | (3,577,272) | (4,165,041) |
| 15% participación trabajadores | (128,311) | (122,934) |
| Impuesto a la renta | (176,897) | (122,293) |
| Intereses (ganados) pagados, neto | (46,245) | 2,231 |
| Otros ingresos | 49,897 | 51,090 |
| | ----- | ----- |
| Efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de operación | 553,820 | (221,285) |
| | ----- | ----- |
| FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN | | |
| Efectivo (pagado) en la adquisición de propiedad, mobiliario y equipo | (1,070,678) | (35,103) |
| Efectivo recibido (pagado) en la adquisición de certificado de inversión | 437,040 | (298,644) |
| | ----- | ----- |
| Efectivo neto (utilizado en) actividades de inversión | (633,638) | (333,747) |
| | ----- | ----- |
| FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO | | |
| Efectivo (pagado) recibido por obligaciones con instituciones financieras | (148,642) | 419,041 |
| Efectivo recibido por préstamos de compañías y partes relacionadas | 246,025 | 368,488 |
| | ----- | ----- |
| Efectivo neto recibido por actividades de financiamiento | 97,383 | 787,529 |
| | ----- | ----- |
| Aumento neto del efectivo y equivalentes | 17,565 | 232,497 |
| | ----- | ----- |
| EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO | | |
| Saldo al inicio del año | 270,592 | 38,095 |
| | ----- | ----- |
| Saldo al final del año | 288,157 | 270,592 |
| | ===== | ===== |

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

PREUNIVERSITARIO STEPHAWKING CÍA. LTDA.
CONCILIACIONES DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO
PROVISTO POR (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016

(Expresadas en Dólares de E.U.A.)

| | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|---|-------------|-------------|
| UTILIDAD DEL AÑO Y RESULTADO INTEGRAL | 248,833 | 664,219 |
| ARTIDAS QUE NO SE REALIZARON CON EL INGRESO O DESEMBOLSO DE EFECTIVO | | |
| Provisión para impuesto a la renta corriente | 189,904 | 175,542 |
| Provisión para participación a trabajadores | 77,424 | 148,193 |
| Depreciación de propiedad, vehículos, muebles y equipo | 91,950 | 89,735 |
| Provisión beneficios definidos | 58,504 | 180,869 |
| Provisión para jubilación y desahucio | 27,866 | 26,210 |
| Otros gastos (ingresos), neto | 21,530 | (9,692) |
| CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS | | |
| Disminución en cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar | 19,532 | 17,165 |
| Disminución (Aumento) en anticipos para adquisición de inmuebles | 792,000 | (652,000) |
| (Aumento) de cuentas por cobrar a partes relacionadas | (208,050) | (158,951) |
| Disminución (Aumento) de activos por impuestos y otros | 12,314 | (24,146) |
| (Aumento)Disminución en anticipos a proveedores | (459,286) | 41,236 |
| (Disminución) Aumento en cuentas por pagar comerciales, relacionadas y otras cuentas por pagar | (346,279) | (644,240) |
| Aumento (Disminución) en anticipo de clientes | 27,558 | (75,425) |
| | ----- | ----- |
| Efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de operación | 553,820 | (221,285) |
| | ===== | ===== |

Ing. Bolívar Aucapiña
Gerente General

Leda. Victoria Carmona
Contadora

Las notas adjuntas son parte integrante de estas conciliaciones.

PREUNIVERSITARIO STEPHAWKING CÍA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

1. INFORMACIÓN GENERAL Y OPERACIONES:

PREUNIVERSITARIO STEPHAWKING CÍA. LTDA. Se constituyó el 6 de enero de 2014, la escritura de constitución fue inscrita en el Registro Mercantil, el 17 de febrero del mismo año. Es una Compañía Limitada constituida en el Ecuador.

Mediante escritura pública del 29 de abril de 2014, modificó y reformó el objeto social de la Compañía.

En octubre de 2014, los señores William Freile Tipanguano y Lourdes Sandoval Sandoval, realizaron la cesión de 4 participaciones de US\$1 cada una, a favor de la señora María Belén Cisneros Mosquera (Socia).

En agosto de 2015, los Socios firmaron una escritura de donación de 320 participaciones de US\$1 cada una. En octubre de 2016, la Compañía inscribió en el Registro Mercantil, esta donación, que fue otorgada por los Socios, señora María Belén Cisneros e ingeniero Bolívar Aucapiña Escobar, a favor de sus hijos (donatarios): Anahí Belén, David Andrés, Estefany Camila, Sebastián Matías y Juan Francisco Aucapiña Cisneros. El capital total, vigente al 31 de diciembre de 2017, se mantiene en US\$400.

La Compañía tiene por objeto social: a) La prestación de servicios de capacitación, mediante la programación de seminarios, talleres, cursos para todo tipo de personas o instituciones; la Compañía no realizará actividades contempladas en la Ley de Educación Superior, b) La programación de talleres de potenciación y crecimiento personal, c) Programación de cursos de entrenadores, d) Asesoramiento integral de negocios nacionales e internacionales. Aceptar y ejercer agencias, corresponsalías y representaciones en el país y en el exterior, representación de personas naturales y jurídicas, nacionales y extranjeras, e) Selección y evaluación de personal, f) Otros actos y contratos permitidos por la Ley, acordes a su objeto social.

1. INFORMACIÓN GENERAL Y OPERACIONES: (Continuación)

Situación financiera mundial

Durante el 2017, la situación económica del país ha presentado leves indicios de recuperación, sin embargo los precios de exportación del petróleo, principal fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado, no han recuperado niveles de años anteriores, lo cual continúa afectando la liquidez de ciertos sectores de la economía del país.

Las autoridades gubernamentales continúan enfrentando esta situación y han implementado varias medidas económicas, entre las cuales tenemos: priorización de las inversiones, incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios, financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros (China), incremento en ciertos tributos, entre otras medidas. Si bien el esquema de salvaguardias, que se implementó para restringir las importaciones y mejorar la balanza comercial, se desmontó en junio del 2017, a partir de noviembre de este año se implementó un esquema de tasas arancelarias para ciertos productos, en función de la importancia relativa de los productos importados.

La Administración de la Compañía considera que la situación antes indicada no ha originado efectos importantes en las operaciones de la Compañía.

2. IMPORTANCIA RELATIVA:

La Compañía ha tomado en consideración circunstancias específicas que bajo su criterio cumplen sus propias consideraciones de importancia relativa, con el fin de asegurar que los estados financieros, políticas contables y notas, reflejen la preparación y revelación de todos los hechos y circunstancias relevantes.

3. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS:

3.1 Bases de presentación

Los presentes estados financieros de la Compañía han sido 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 de costo histórico, en cumplimiento de las NIIF.

3. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación)

3.1 Bases de presentación: (Continuación)

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 4, se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativas 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.

Para propósitos de presentación y comparación con el año 2017, ciertas cifras del año 2016 han sido reclasificadas.

Al 31 de diciembre del 2017, se han publicado nuevas normas, enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas internacionales existentes, que no han entregado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

Estas son de aplicación obligatoria en la preparación de los estados financieros de la Compañía, a partir de las fechas que se indican a continuación:

3. **RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación)**

3.1 Bases de presentación: (Continuación)

| Norma | Detalle | Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de: |
|--------------|---|--|
| NIC 28 | Mejoras relacionadas con la medición de una asociada o una empresa conjunta a su valor razonable. | 1 de enero 2018 |
| NIC 40 | Enmiendas referentes a transferencias de propiedades de inversión y que las mismas deben realizarse cuando hay un cambio demostrable en el uso del activo. | 1 de enero 2018 |
| NIIF 1 | Enmiendas relacionadas a la eliminación de las excepciones a corto plazo para los adoptantes por primera vez con respecto a la NIIF 7, la NIC 18 y la NIIF 10. | 1 de enero 2018 |
| NIIF 2 | Las enmiendas aclarar cómo contabilizar determinados tipos de operaciones de pago basadas en acciones. | 1 de enero 2018 |
| NIIF 4 | Enmienda a la NIIF 4 "Contratos de seguros" relativas a la aplicación de la NIIF 9 (Instrumentos financieros). | 1 de enero 2018 |
| NIIF 9 | Corresponde a la revisión final de la NIIF 9, que reemplaza las publicadas anteriormente y a la NIC 39 y sus guías de aplicación. | 1 de enero 2018 |
| NIIF 15 | Publicación de la norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes", esta norma reemplazará a la NIC 11 y 18. | 1 de enero 2018 |
| CINIF 22 | Aclaración sobre transacciones en moneda extranjera o partes de transacciones en las que existe una contraprestación, denominada o tasada en una moneda extranjera. | 1 de enero 2018 |
| NIC 28 | Aclaración sobre el registro a largo plazo de una inversión que no está aplicando el valor patrimonial proporcional. | 1 de enero 2019 |
| NIIF 16 | Publicación de la norma "Arrendamientos", esta norma reemplazará a la NIC 17. | 1 de enero 2019 |
| NIIF 9 | Enmienda a la NIIF 9 relacionada con las compensaciones negativas de ciertas condiciones de pagos adelantados. | 1 de enero 2019 |
| CINIF 23 | Interpretación que clarifica el reconocimiento y medición de las incertidumbres sobre ciertos tratamientos de impuesto a la renta. | 1 de enero 2019 |
| NIIF 17 | Norma que reemplazará a la NIIF 4 "Contratos de Seguros". | 1 de enero 2021 |

3. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación)

3.1 Bases de presentación: (Continuación)

La Compañía estima que la adopción de las nuevas normas, enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, no tendrán impacto en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial, pues en gran parte no son aplicables a las operaciones de la Compañía.

En relación a la NIIF 9, 15 y 16 la Administración informa que basada en una evaluación general no se esperan impactos significativos en la aplicación de las mencionadas normas debido a:

- NIIF 9: Su principal instrumento financiero es la cartera, compuesta por cuentas por cobrar a clientes los cuales se liquidan hasta 30 días; las pérdidas por deterioro presentan un comportamiento histórico bajo, por cuanto si se provisionan las pérdidas esperadas futuras no tendría un impacto importante.
- NIIF 15: Las transacciones de prestación de servicios presentan, de manera general, una sola obligación de desempeño que es claramente identificable y en aquellos contratos con clientes que generan ingresos con contraprestaciones variables la Administración realiza la mejor estimación, de acuerdo con lo estipulado en los contratos, registrando los ingresos en el periodo en el que corresponden; tampoco existen costos incurridos para obtener y cumplir con la generación de sus ingresos, por lo tanto, no se esperan efectos importantes en la aplicación de esta norma.
- NIIF 16: La Compañía mantiene arrendamientos operativos. La adopción obligatoria de esta norma es el 1 de enero de 2019, al respecto, la Compañía no tiene la intención de efectuar su adopción anticipada y se acogerá a la opción de implementación desde ese año, sin efecto retrospectivo en sus estados financieros. A la fecha de emisión de estos estados financieros, se encuentra analizando los posibles efectos de la adopción de esta norma sobre todos los contratos que se encuentran vigentes en su implementación.

3.2 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.

3. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación)

3.3 Efectivo y equivalentes de efectivo

La Compañía considera como efectivo los saldos en caja y bancos que no tengan restricciones para su uso. En el Estado de Situación Financiera los sobregiros, de existir, se clasifican como obligaciones con instituciones financieras en los "Pasivos corrientes". Se mide inicial y posteriormente por su valor nominal.

3.3 Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento

Son activos financieros, no derivados, con pagos fijos o vencimiento determinado, con la intención efectiva y la capacidad de conservarlos hasta su vencimiento.

3.4 Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar son activos financieros, con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo. Estos activos, inicialmente se reconocen al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo, excepto para las cuentas por cobrar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resulte inmaterial, menos las pérdidas por deterioro.

La Compañía reconoce el activo financiero, cuando se ha transferido al comprador los riesgos y ventajas, de tipo significativo derivados de la propiedad del inventario o prestación del servicio, generando el derecho a recibir efectivo u otro activo financiero por parte del beneficiario del mencionado bien o servicio.

Cuando existe evidencia de deterioro de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, el importe de esta se reduce, mediante una provisión por la diferencia entre su valor en libros menos el importe recuperable de las mismas, con base a la antigüedad y análisis individual de su recuperación.

3.5 Compañías y partes relacionadas, Activo

Las cuentas y documentos por cobrar a compañías y partes relacionadas son activos financieros con pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo.

3. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación)

3.5 Compañías y partes relacionadas, Activo: (Continuación)

La Compañía reconoce el activo inicialmente al valor razonable, más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Estos activos financieros se originan principalmente de operaciones por actividades ordinarias, los cuales para el reconocimiento inicial se cuantifican al valor razonable del monto recibido o por recibir por la prestación de servicio o préstamo otorgados según las condiciones acordadas. Posteriormente al reconocimiento inicial, los activos financieros se valorizan al costo amortizado.

3.6 Propiedad, vehículos, muebles y equipo

Las partidas de propiedad, vehículos, muebles y equipos son valorizadas al costo revaluado, menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro.

El costo de estos activos, comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo, su puesta en condiciones de funcionamiento; según lo previsto por la Gerencia y cuando aplique, la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación del activo.

3.6.1 Medición posterior al reconocimiento

Después del reconocimiento inicial, propiedad, vehículos, muebles y equipos son registrados, a su costo revaluado, cuando aplique, menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor. Los costos de mantenimiento son reconocidos en resultados cuando se incurren.

3.6.2 Métodos de depreciación y vidas útiles

La depreciación se calcula sobre el monto depreciable, que corresponde al costo de un activo, u otro monto que se substituye por el costo, menos su valor residual.

La depreciación es reconocida en resultados con base en el método de depreciación lineal sobre las vidas útiles estimadas de cada parte de una partida de propiedad, vehículos, muebles y equipo, puesto que éstas reflejan con mayor exactitud el patrón de consumo esperado de los beneficios económicos futuros relacionados con el activo.

Las vidas útiles estimadas para los periodos actuales y comparativos son las siguientes:

3. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación)

3.6 Propiedad, vehículos, muebles y equipos: (Continuación)

3.6.2 Métodos de depreciación y vidas útiles: (Continuación)

| Activo | Vida útil |
|-----------------------|------------------|
| Edificios | 23 a 27 años |
| Vehículos | 5 a 9 años |
| Muebles y enseres | 10 años |
| Equipos de oficina | 10 años |
| Equipo de computación | 5 años |

El método de depreciación, vidas útiles y valores residuales son revisados en cada ejercicio y se ajustan, si es necesario.

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedad, vehículos, muebles y equipo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y es reconocido en resultados.

En caso de venta o retiro posterior de propiedad, vehículos, muebles y equipos revaluados, incluido como costo atribuido, el saldo de la reserva de revaluación es transferido directamente a utilidades retenidas.

3.7 Deterioro del valor de los activos

Al final de cada periodo, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos a fin de determinar si existe algún indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna). Cuando no es posible estimar el importe recuperable de un activo individual, la Compañía calcula el importe recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece dicho activo. Cuando se identifica una base razonable y consistente de distribución, los activos comunes son también asignados a las unidades generadoras de efectivo individuales, o distribuidas al grupo más pequeño de unidades generadoras de efectivo para los cuales se puede identificar una base de distribución razonable y consistente.

El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable menos el coste de la venta y el valor en uso.

3. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación)

3.1 Deterioro del valor de los activos: (Continuación)

Al estimar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados del valor presente utilizando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las valoraciones actuales del mercado respecto al valor temporal del dinero y los riesgos específicos para el activo para los cuales no se han ajustado los estimados de flujo de efectivo futuros.

Si el importe recuperable de un activo (o unidad generadora de efectivo), calculado es menor que su valor en libros, el valor en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) se reduce a su importe recuperable. Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados.

Cuando una pérdida por deterioro es revertida, el valor en libros del activo (o unidad generadora de efectivo), aumenta al valor estimado revisado de su importe recuperable, de tal manera que el valor en libros incrementado no excede el valor en libros que se habría calculado si no se hubiera reconocido la pérdida por deterioro para dicho activo (o unidad generadora de efectivo) en años anteriores. El reverso de una pérdida por deterioro es reconocido automáticamente en resultados.

3.8 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar son pasivos financieros, no derivados, con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Estos pasivos, inicialmente se reconocen al valor razonable, más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, se valoriza al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. El gasto por intereses (incluyendo los intereses implícitos), se reconoce como costo financiero y se calcula utilizando el método de interés efectivo, excepto para las cuentas por pagar corriente cuando el reconocimiento del interés resultara inmaterial.

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar se clasifican en pasivo corriente, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como pasivo no corriente.

3.9 Compañías y partes relacionadas, Pasivo

Las cuentas por pagar a compañías y partes relacionadas son pasivos financieros de corto plazo con pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo.

3. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación)

3.9 Compañías y partes relacionadas, Pasivo: (Continuación)

La Compañía reconoce el pasivo inicialmente al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Estos pasivos financieros se originan principalmente de operaciones por actividades ordinarias, adicionalmente se reconocen pasivos financieros con sus compañías y partes relacionadas al momento de la recepción del crédito, según las condiciones acordadas.

Los pasivos financieros derivados de préstamos de compañías y partes relacionadas se contabilizan al valor del préstamo recibido al reconocimiento inicial. Posterior al reconocimiento inicial, estos pasivos financieros se valorizan al costo amortizado.

3.10 Obligaciones con instituciones financieras

Los recursos ajenos se reconocen, inicialmente, por su valor razonable, netos de los costos de la transacción incurridos. Posteriormente, los recursos ajenos se valorizan por su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos recibidos (neto de los costos necesarios para su obtención) y el valor de reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante el periodo de la deuda, usando el método de interés efectivo.

Las obligaciones financieras se clasifican como pasivo corriente, a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación al menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

Estas obligaciones se clasifican en el pasivo corriente y pasivo no corriente sobre la base del vencimiento contractual del capital nominal.

3.11 Impuesto a la renta

El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta corriente y el impuesto a la renta diferido.

3.11.1 Impuesto a la renta corriente

El impuesto a la renta corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imposables o deducibles y partidas que nunca son gravables o deducibles.

3. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación)

3.11 Impuesto a la renta: (Continuación)

3.11.1 Impuesto a la renta corriente: (Continuación)

El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando la tasa fiscal vigente al final de cada periodo.

El impuesto diferido, se reconoce sobre las diferencias temporarias entre el valor en libros de los activos y pasivos, incluidos en los estados financieros y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la utilidad gravable. El pasivo por impuesto diferido, se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Se reconocerá un activo por impuestos diferidos, por causa de todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

El activo y pasivo por impuestos diferidos deben medirse empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el periodo en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

El impuesto diferido, correspondiente a cambios en la tasa de impuesto o en la normativa tributaria, la reestimación de la recuperabilidad del activo por impuestos diferidos o en la forma esperada de recuperar el valor en libros de un activo, se reconoce en el resultado del periodo, excepto en la medida en que se relacione con partidas previamente reconocidas fuera de los resultados del periodo.

La Compañía debe compensar el activo por impuestos diferidos con el pasivo por impuestos diferidos si, y sólo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensar, frente a la autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas; y el activo por impuestos diferidos y el pasivo por impuestos diferidos se derivan del impuesto a la renta y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

3. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación)

3.11 Impuesto a la renta (Continuación)

3.11.2 Impuestos corriente y diferido

Los impuestos corrientes y diferidos, se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado.

3.12 Provisiones

la Compañía registra provisiones cuando (i) la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y (iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

Los conceptos por los cuales se constituyen provisiones con cargo a resultados corresponden principalmente a provisiones de gastos administrativos y de ventas, por beneficios a favor de sus empleados, devoluciones, obsolescencia, entre otras.

3.12.1 Beneficios definidos empleados, corto plazo

Corresponden a beneficios definidos corto plazo para empleados, se registran en el rubro de provisiones del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

3.12.1.1 Participación de los trabajadores en las utilidades: Según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente, se calcula en función del 15% de la utilidad contable anual, antes del impuesto a la renta. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte de los gastos administrativos o gastos de ventas, en función de la labor del personal beneficiario.

3. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación)

3.12.1 Beneficios definidos empleados: (Continuación)

- 3.12.1.2 Vacaciones:** Se registra el gasto correspondiente a las vacaciones del personal, sobre la base del devengo.
- 3.12.1.3 Décimo tercer y décimo cuarto sueldos:** Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación ecuatoriana vigente.

3.12.2 Beneficios definidos empleados, largo plazo

3.12.2.1 Jubilación patronal y desahucio (no fondeados):

La Compañía dispone de 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 laboral por desahucio solicitado 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 la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente; se reconocen con cargo a resultados del año, aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado; y, representa 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 4.20% anual (5.50% para el 2016), equivalente a la tasa promedio de los bonos publicados por el Departamento de Tesorería de los Estados Unidos de América (para el año 2017) y las condiciones de deuda de los títulos de deuda pública del gobierno nacional y la tasa pasiva referencial promedio del año (para el año 2016), que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serían pagados por pensiones hasta su vencimiento.

3. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación)

3.12 Beneficios definidos para empleados (Continuación)

3.12.2 Beneficios definidos, largo plazo

3.12.2.1 Jubilación patronal y desahucio (no fondeados): (Continuación)

En adición a la tasa de descuento, las hipótesis actuariales incluyen variables como son: 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 otros resultados integrales en el período en el que surgen. Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

Al cierre de los años 2017 y 2016 las provisiones cubren a todos los empleados que se encontraban trabajando para la Compañía.

3.13 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos por la venta de bienes y servicios, en el curso de las actividades ordinarias de la Compañía, se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por cobrar, neto de devoluciones y descuentos comerciales.

La Compañía reconoce los ingresos cuando existe evidencia convincente, generalmente ejecutados por acuerdo de venta, que los riesgos y ventajas significativos de la propiedad y/o servicio, han sido transferidos al cliente, la recuperación de la consideración es probable, los costos asociados y el posible retorno de los bienes puede estimarse de forma fiable.

Si es probable que los descuentos se otorguen y el monto puede ser medido de forma fiable, entonces el descuento se reconoce como una reducción de los ingresos. El momento de la transferencia de riesgos y beneficios varía dependiendo de los términos individuales del acuerdo de venta. Los ingresos ordinarios vienen a ser la entrada bruta de beneficios económicos, durante el período en el curso de las actividades ordinarias, siempre que tal entrada de lugar a un aumento en el patrimonio neto, que no esté relacionado con las aportaciones de los propietarios.

3. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación)

3.14 Costos y gastos

3.14.1 Costo de ventas

En este grupo contable, se registran todos aquellos costos incurridos para la generación de ingresos de actividades ordinarias.

3.14.2 Gastos

En este grupo contable se registran los gastos, provisiones y pérdidas por deterioro de valor que surgen en las actividades ordinarias de la Compañía; se reconocen de acuerdo a la base de acumulación o devengo y son clasificados de acuerdo a su función como: de administración, de venta, financieros y otros.

3.15 Clasificación de activos y pasivos corrientes

En el estado de situación financiera, el activo es clasificado como corriente cuando:

- ✓ Se espera realizar el activo, o tiene la intención de venderlo o consumirlo en su ciclo normal de operación;
- ✓ Mantiene el activo principalmente con fines de negociación;
- ✓ Espera realizar el activo dentro de los 12 meses siguientes después del período sobre el cual se informa;
- ✓ El activo es efectivo o equivalente de efectivo si ningún tipo de restricción.

La Compañía clasifica un pasivo como corriente cuando:

- ✓ Espera liquidar el pasivo en su ciclo normal de operación;
- ✓ Mantiene un pasivo principalmente con el propósito de negociar;
- ✓ El pasivo se debe liquidar dentro de los 12 meses siguientes a la fecha del período sobre el cual se informa,
- ✓ La Compañía no tiene derecho incondicional para aplazar la cancelación del pasivo durante al menos los 12 meses siguiente a la fecha del período sobre el que se informa.

3.16 Compensación de saldos y transacciones

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

3. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación)

3.17 Medio ambiente

La actividad de la Compañía no se encuentra dentro de las que pudieren afectar el medio ambiente, por lo tanto, a la fecha de cierre de los presentes estados financieros, no tiene comprometidos recursos, ni se han efectuado pagos derivados de incumplimiento de ordenanzas municipales u otros organismos fiscalizadores.

3.18 Información por segmentos de operación

Un segmento operativo, es un componente de la Compañía sobre el cual se tiene información financiera separada que es generada mediante aplicaciones informáticas y es evaluada por la Administración para la toma de decisiones. La Compañía opera como un segmento operativo único.

4. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS:

En la preparación de los estados financieros se requiere que la Compañía 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 basan 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:

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

4. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS: **(Continuación)**

- 4.2 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 (Nota 3.12).
- 4.3 Impuesto a la renta diferido:** La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos (fundamentalmente efectos de la adopción de las NIIF) se revertirán en el futuro.
- 4.4 Activos fijos:** La determinación de las vidas útiles y períodos de depreciación de Activos fijos, se evalúan al cierre de cada año.

5. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS:

La Compañía está expuesta a los siguientes riesgos financieros:

- ♦ Riesgo de mercado, lo que se relaciona principalmente a riesgo de tasas de interés;
- ♦ Riesgo de crédito, el riesgo de que una contraparte pueda llegar a ser insolvente o deje de cumplir con las condiciones contractuales;
- ♦ Riesgo de liquidez, riesgo de que la Compañía no sea capaz de cumplir con las obligaciones asociadas a los pasivos financieros;
- ♦ Riesgos de capital, la Administración gestiona su capital tendiente para asegurar que la Compañía estará en capacidad de continuar como empresa en marcha a través de los flujos de las actividades de operación que busca maximizar el rendimiento a través de la optimización de los costos y gastos, deuda e inversión de la Compañía.

5.1 Factores de riesgo financiero

La política de gestión de riesgo financiero de la Compañía es coordinada a través de directrices definidas por Gerencia General.

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo el riesgo de tasa de interés de los flujos de efectivo), riesgo de crédito, riesgo de liquidez y riesgo de capital.

5. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS: (Continuación)

5.1 Factores de riesgo financiero: (Continuación)

La Gerencia tiene a su cargo la administración de riesgos de acuerdo con las políticas establecidas y por lo tanto, identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros en coordinación con los departamentos operativos de la Compañía.

5.1.1 Riesgo de mercado

Es el riesgo de que el valor razonable, o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero, puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en los precios de mercado.

5.1.2 Riesgo de crédito

El riesgo de crédito surge del efectivo e instrumentos financieros, así como de la exposición al crédito de los clientes, que incluye los saldos pendientes de las cuentas por cobrar. Un cliente o contraparte, podría no cumplir con sus obligaciones contractuales, generando una pérdida financiera, en cuyo caso, la Compañía, con base en información histórica o información reciente, podría estimar un deterioro.

5.1.3 Riesgo de liquidez

Es el riesgo de que una entidad encuentre dificultad para cumplir con obligaciones asociadas a pasivos financieros, que se liquiden mediante la entrega de efectivo u otro activo financiero. La Compañía financia sus operaciones, cuando es requerido, mediante préstamos bancarios o flujos de efectivo provenientes de los Socios, a tasas de interés, que se encuentran dentro del rango autorizado por el Banco Central del Ecuador.

El enfoque de la Compañía para administrar la liquidez, es contar con los recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones cuando vencen.

La principal fuente de liquidez, es el flujo de efectivo proveniente de sus actividades comerciales. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados.

A continuación se resumen presentan los índices de liquidez al cierre de cada ejercicio económico:

5. **ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS: (Continuación)**

5.1.3 **Riesgo de liquidez: (Continuación)**

| | 2017 | 2016 |
|--------------------|-------------|-------------|
| Activo corriente | 1,378,681 | 2,055,017 |
| Pasivo corriente | 1,605,372 | 1,235,407 |
| | ----- | ----- |
| Índice de liquidez | 0.85 | 1.66 |
| | ----- | ----- |

5.1.4 **Administración de riesgo de capital**

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital, son salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus Socios, generar beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

La Compañía monitorea su capital en forma permanente, y utiliza el apalancamiento financiero, en caso de requerirse. El ratio de apalancamiento, se calcula dividiendo la deuda neta para el capital total. De este indicador se puede determinar el origen de los fondos para la operación de la Compañía.

Los ratios de apalancamiento, al 31 de diciembre de cada año fueron los siguientes:

| | 2017 | 2016 |
|---|-------------|-------------|
| Obligaciones con instituciones financieras | 272.156 | 422.651 |
| Cuentas por pagar comerciales y otras por pagar | 155.668 | 84.674 |
| Cuentas por pagar a compañías y partes relacionadas | 891.016 | 828.680 |
| (Menos) Efectivo | (288.157) | (270.392) |
| | ----- | ----- |
| Deuda neta | 1.030.683 | 865.423 |
| Total Patrimonio | 3.217.484 | 2.350.705 |
| | ----- | ----- |
| Capital total | 1.786.801 | 1.385.342 |
| | ----- | ----- |
| Ratio de apalancamiento | 0.58 | 0.62 |

5. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS: (Continuación)

5.1.4 Administración de riesgo de capital: (Continuación)

Cuando el ratio de apalancamiento es mayor a "1,0", indica que es rentable recurrir a la financiación ajena, caso contrario, la Compañía considerará otras alternativas de financiamiento.

6. INSTRUMENTOS FINANCIEROS:

6.1 Categorías de instrumentos financieros

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

| | 2017 | | 2016 | |
|--|-----------|--------------|-----------|--------------|
| | Corriente | No corriente | Corriente | No corriente |
| Activos financieros medidos al costo | | | | |
| Efectivo y equivalentes | 288.157 | - | 270.692 | - |
| Activos financieros medidos al costo amortizado | | | | |
| Cuentas por cobrar comerciales y otras por cobrar | 90.595 | - | 886.371 | - |
| Cuentas por cobrar compañías y partes relacionadas | 980.819 | - | 425.669 | - |
| Total activos financieros | 1.368.871 | - | 1.582.632 | - |
| Pasivos financieros medidos al costo amortizado | | | | |
| Préstamos con instituciones financieras | 166.946 | 105.210 | 151.976 | 270.685 |
| Cuentas por pagar comerciales y otras por pagar | 155.668 | - | 84.074 | - |
| Cuentas por pagar compañías y partes relacionadas | 891.016 | - | 628.680 | - |
| Total pasivos financieros | 1.213.630 | 105.210 | 865.330 | 270.685 |

6.2 Valor razonable de instrumentos financieros

El valor en libros de cuentas por cobrar comerciales, cuentas por pagar comerciales, otras cuentas, por pagar, cuentas por pagar a compañías relacionadas y cuentas por cobrar a compañías relacionadas, se aproxima al valor razonable debido a la naturaleza de exigibilidad en el corto plazo de estos instrumentos. En relación a los préstamos con instituciones financieras, estos están registrados al costo amortizado, utilizando tasas de interés vigentes en el mercado.

7. EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO:

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, un detalle del efectivo y equivalentes fue como sigue:

| | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|---------------------------|-------------|-------------|
| Caja chica | 11,040 | 9,290 |
| Bancos | | |
| Banco del Pichincha C. A. | 277,117 | 261,302 |
| | ----- | ----- |
| | 288,157 | 270,592 |
| | ===== | ===== |

8. ACTIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS AL VENCIMIENTO:

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, un detalle de Activos financieros mantenidos al vencimiento estaba compuesto por un depósito a plazo fijo que fue liquidada en abril del 2017, el detalle es como sigue:

| | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|-----------------------------------|-------------|-------------|
| Banco Pichincha C. A. | | |
| Depósito a plazo, que generó | | |
| intereses a una tasa anual del | | |
| 5%. Venció en abril del 2017 | - | 450,000 |
| Intereses del depósito, al cierre | - | 3,750 |
| | ----- | ----- |
| | - | 453,750 |
| | ===== | ===== |

9. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR:

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 las cuentas por cobrar fueron como sigue:

| | | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|--------------------------------|-----|-------------|-------------|
| Cuentas por cobrar comerciales | | 15,862 | 7,949 |
| Garantías entregadas | (1) | 48,807 | 38,968 |
| Funcionarios y empleados | (2) | 23,962 | 31,564 |
| Anticipo proveedores | | 7,904 | 9,700 |
| Anticipo compra inmuebles | (3) | - | 792,000 |
| Otras | | 60 | 6,190 |
| | | ----- | ----- |
| | | 96,595 | 886,371 |
| | | ===== | ===== |

9. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR:
(Continuación)

- (1) Corresponde a garantías entregadas a los propietarios-arrendadores de inmuebles ocupados por la Compañía, para el desarrollo de las actividades de capacitación a estudiantes preuniversitarios.
- (2) Corresponde a anticipos entregados a ciertos funcionarios y empleados por concepto de préstamos y anticipos por US\$14,638 (US\$24,684 para el 2016) y viáticos por US\$9,324 (US\$6,880 para el 2016); estos se liquidan en el corto plazo.
- (3) Para el año 2016, corresponde a anticipos entregados, para la adquisición de los inmuebles denominados "Las Américas" por US\$382,000 y "Calle Larga" por US\$410,000. A la fecha de este informe, estos anticipos han sido liquidados y las escrituras definitivas, por la transferencia de dominio a nombre de la Compañía, han sido inscritas en el Registro de la Propiedad del Cantón Cuenca.

La Compañía estima que sus cuentas por cobrar son totalmente recuperables, debido a esta situación, no ha considerado necesario establecer una provisión para deterioro de cartera.

10. PROPIEDAD, VEHÍCULOS, MUEBLES Y EQUIPO:

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, Propiedad, vehículos, muebles y equipo se conforman como sigue:

| | | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|------------------------------|-----|-------------|-------------|
| Costo | | 3,635,851 | 2,007,837 |
| Depreciación acumulada, neto | | (243,279) | (166,974) |
| Deterioro acumulado | | (327,756) | - |
| | | ----- | ----- |
| | | 3,064,816 | 1,840,863 |
| | | ===== | ===== |
| | | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
| Clasificación | | | |
| Edificios | (1) | 1,554,026 | 972,903 |
| Terrenos | (1) | 1,313,460 | 877,485 |
| Equipo de computación | (2) | 83,918 | 73,921 |
| Vehículos | (2) | 59,976 | 58,353 |
| Muebles y enseres | | 29,039 | 36,307 |
| Equipo de oficina | | 24,397 | 21,894 |
| | | ----- | ----- |
| | | 3,064,816 | 1,840,863 |
| | | ===== | ===== |

10. PROPIEDAD, VEHICULOS, MUEBLES Y EQUIPO: (Continuación)

- (1) Para el año 2017, mediante Acta Junta de Socios, la Compañía incorporó a los estados financieros el importe revaluado de los inmuebles denominados "De las Américas" y "Calle Larga", ubicados en la ciudad de Cuenca, con base en el informe presentado por el perito independiente calificado Arq. Paul Carrasco Peña.
- (2) En el 2017, la Compañía actualizó la vida útil de vehículos, según estado del vehículo y equipos de computación de 3 a 5 años, con base en un estudio realizado por un perito independiente calificado. La Compañía realizó el ajuste correspondiente, en forma retrospectiva.
- (3) La Compañía ha adquirido ciertos programas de computación (aplicaciones para capacitación a estudiantes) como APP online / offline, software para control de acceso y otros, que han sido clasificados como Activos Intangibles, estos tienen vida útil indefinida.

Un resumen del costo y amortización de estos activos es el siguiente:

| | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|------------------------|--------------|--------------|
| Software | 7,944 | 7,944 |
| Amortización acumulada | (3,582) | (1,772) |
| | <u>4,362</u> | <u>6,172</u> |
| | ===== | ===== |

El movimiento de Propiedad, vehículos, mobiliario y equipo, durante el 2017 y 2016, fue como sigue:

| | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|-----------------------------------|------------------|------------------|
| Saldo inicial al 1 de enero del | 1,840,863 | 1,899,098 |
| Adiciones, netas | 1,056,065 | 30,047 |
| Ajustes y reclasificaciones, neto | 587,594 | - |
| Depreciación del año | (91,950) | (88,282) |
| Deterioro de edificios | (327,758) | - |
| | <u>3,064,816</u> | <u>1,840,863</u> |
| | ===== | ===== |

10. PROPIEDAD, VEHICULOS, MOBILIARIO Y EQUIPO: (Continuación)

| COSTO | Edificios | Terreno | Vehículos | Equipo de computación | Equipo de oficina | Muebles y enseres | Total |
|--|------------------|------------------|------------------|------------------------------|--------------------------|--------------------------|------------------|
| Saldo al 31 de diciembre del 2016 | 1,042,225 | 677,485 | 103,125 | 110,340 | 29,024 | 45,528 | 2,007,837 |
| Adiciones | 1,016,020 | 635,975 | - | 37,469 | 11,236 | 3,421 | 1,704,121 |
| Ajustes y reclasificaciones | (57,604) | - | - | (1,624) | (3,457) | (8,412) | (75,108) |
| Saldo al 31 de diciembre del 2017 | 2,000,641 | 1,313,460 | 103,125 | 146,185 | 31,803 | 40,637 | 3,635,851 |
| DEPRECIACIÓN ACUMULADA | | | | | | | |
| Saldo al 31 de diciembre del 2016 | (63,322) | - | (44,772) | (38,419) | (7,140) | (9,321) | (168,974) |
| Depreciación del año | (52,653) | - | (5,779) | (26,094) | (2,865) | (4,437) | (91,950) |
| Ajustes y reclasificaciones | 3,113 | - | 7,403 | 248 | 2,718 | 2,161 | 15,644 |
| Saldo al 31 de diciembre del 2017 | (118,859) | - | (43,149) | (62,267) | (7,407) | (11,597) | (243,279) |
| DETERIORO ACUMULADO | | | | | | | |
| Saldo al 31 de diciembre del 2016 | - | - | - | - | - | - | - |
| Deterioro del año | (327,756) | - | - | - | - | - | (327,756) |
| SALDO NETO | | | | | | | |
| Al 31 de diciembre del 2015 | 1,018,239 | 677,485 | 78,978 | 64,314 | 19,211 | 40,870 | 1,899,098 |
| Al 31 de diciembre del 2016 | 972,903 | 677,485 | 38,353 | 73,920 | 21,894 | 38,307 | 1,840,863 |
| Al 31 de diciembre del 2017 | 1,554,026 | 1,313,460 | 59,976 | 83,918 | 74,397 | 29,039 | 3,064,816 |

11. PROPIEDADES DE INVERSIÓN

Al 31 de diciembre del 2017, propiedades de inversión están conformadas por 168.84 m2 de locales comerciales, propiedad de la Compañía, arrendados a terceros, ubicados en la planta baja del edificio ubicado en la calle Ramirez Dávalos y Av. 10 de Agosto, Quito. Los referidos inmuebles generan rentas independientes.

12. ACTIVOS NO CORRIENTES DISPONIBLES PARA LA VENTA

Al 31 de diciembre del 2017, Activos no corrientes disponibles para la venta, corresponde a un conjunto de muebles y enseres de oficina "tipo gerente", compuesto de escritorios, sala de reuniones con sus respectivos sillones y otros, que se encuentran en disposición de venta.

13. OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre del 2017, corresponde a la adquisición de las licencias del sistema contable "Latinium" y otras aplicaciones educativas, que a la fecha de este reporte, se encuentran en proceso de instalación e implementación; la Administración estima que este proceso concluiría en septiembre del 2018.

14. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, un detalle de las obligaciones con instituciones financieras fue como sigue:

2017

| | <u>Corriente</u> | <u>No corriente</u> | <u>Total</u> |
|--|-------------------------|----------------------------|---------------------|
| <u>Banco Pichincha C.A.</u> | | | |
| Préstamo con hipoteca a tres años plazo e interés nominal del 8.76%, tasa reajutable. Los pagos de capital e intereses son mensuales. El vencimiento final de la obligación es julio de 2019. (1) | 165,476 | 105,210 | 270,686 |
| Intereses del préstamo | 395 | - | 395 |
| | 166,871 | 105,210 | 271,081 |
| Tarjeta de crédito corporativa | 1,075 | - | 1,075 |
| | 166,946 | 105,210 | 272,156 |

14. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS: (Continuación)

2016

Banco Pichincha C.A.

Préstamo con hipoteca a tres años plazo e interés nominal del 9.36%, tasa reajutable. Los pagos de capital e intereses son mensuales. El vencimiento final de la obligación es julio de 2019.

| | | | |
|--------------------------------|---------|---------|---------|
| (1) | 148,356 | 270,685 | 419,041 |
| Intereses del préstamo | 682 | - | 682 |
| | 149,038 | 270,685 | 419,723 |
| Tarjeta de crédito corporativa | 2,938 | - | 2,938 |
| | 151,976 | 270,685 | 422,661 |
| | ===== | ===== | ===== |

(1) Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la obligación con el Banco Pichincha C. A., se encuentra garantizada con tres hipotecas abiertas de inmuebles, propiedad de los Socios; el banco ha estimado el valor de estas garantías en US\$1,230,300. Un detalle de estos inmuebles es como sigue:

- Lote de terreno y construcción, ubicados en el Barrio San Rafael, del Cantón Rumihahui, Provincia de Pichincha.
- Inmueble ubicado en la calle Nicolás Jiménez, Parroquia San Blas, del Cantón Quito, Provincia de Pichincha.
- Lote de terreno ubicado en la Urbanización de la Cooperativa de Vivienda Unión Naval, Parroquia La Floresta, del Cantón Quito, Provincia de Pichincha.

Adicionalmente, según Acta de Junta del 27 de julio de 2017, la Compañía ha aceptado el pedido de su empresa relacionada Preunivoisnt Cia. Ltda. para ser codeudora por un préstamo solicitado al Banco Pichincha C. A. por US\$50,000.

15. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR:

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la composición de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar fue como sigue:

| | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|--|-------------|-------------|
| Proveedores de bienes y servicios | 42,722 | 15,848 |
| Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS | 59,268 | 43,746 |
| Anticipo clientes (1) | 34,806 | 7,048 |
| Sueldos por pagar | 1,610 | - |
| Otras | 17,462 | 18,032 |
| | ----- | ----- |
| | 155,668 | 84,674 |
| | ===== | ===== |

(1) Al 31 de diciembre de 2017, corresponde a anticipos realizados por clientes, mediante depósitos en la cuenta corriente del Banco Pichincha C. A., en proceso de identificación. A la fecha de este reporte, han sido liquidados.

16. COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS:

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, un detalle de los saldos con compañías y partes relacionadas fue como sigue:

| | | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|---|-----|-------------|-------------|
| <u>Cuentas por cobrar, corriente</u> | | | |
| Socios | (1) | 703,054 | 291,101 |
| Preuniveinst Cía. Ltda. | (2) | 236,483 | 133,529 |
| Grafilibro Cía. Ltda. | (3) | 41,282 | - |
| Cisneros Mosquera Juan | | - | 1,039 |
| | | ----- | ----- |
| | | 980,819 | 425,669 |
| | | ===== | ===== |
| | | | |
| | | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
| <u>Cuentas por pagar, corriente</u> | | | |
| Preuniveinst Cía. Ltda. | (4) | 698,673 | 512,067 |
| Socios | | 192,338 | 29,609 |
| Grafilibro Cía. Ltda. | | - | 87,004 |
| | | ----- | ----- |
| | | 891,016 | 628,680 |
| | | ===== | ===== |

16. COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS: (Continuación)

- (1) Conformado por US\$400,000 entregados a la señora Maria Belén Cisneros (Socia), por la adquisición que realiza la Compañía, en la parte proporcional de sus derechos y acciones, de un inmueble, que según el perito valuador, Pretium Ec. Cia. Ltda., consta de terreno de 2.600 m2 y edificaciones por 1.900 m2 aproximadamente, ubicado en el sector San José de Morán, de la ciudad de Quito. A la fecha de este reporte, en dicho inmueble funciona una sucursal del Preuniversitario. También incluye US\$303,054 por anticipos entregados a Socios por diversos conceptos; en los casos que aplica, la Compañía ha registrado el impuesto correspondiente. Estas cuentas por cobrar, disponen de los respectivos convenios de mutuo o pagarés.
- (2) Corresponde principalmente a servicios prestados, que han sido facturados a su empresa relacionada Preuniveinst Cia. Ltda.
- (3) Corresponde a anticipos entregados a Grafilibro Cia. Ltda. para la elaboración de libros y material complementario para capacitación a estudiantes.
- (4) Al 31 de diciembre de 2017, la empresa relacionada Preuniveinst Cia. Ltda., en respuesta a nuestra solicitud de confirmación de saldos, confirmó saldos por cobrar por US\$670,095, que difieren del saldo por pagar que mantiene en libros la Compañía por US\$624,870. A la fecha de este reporte, la diferencia por US\$45,225 se encuentra en proceso de conciliación, la Gerencia espera contar con el resultado de dicho análisis en el siguiente periodo y si el caso amerita, realizar los ajustes o reclasificaciones que correspondan.

A la fecha de este reporte, las compañías y partes relacionadas no mantienen acuerdos o actas de compensación para liquidar (cruzar) cuentas por cobrar y/o pagar.

Los principales Socios (cónyuges), se encuentran en proceso de disolución de la sociedad conyugal, la Gerencia estima que este hecho no tendrá un efecto importante sobre el negocio en marcha, ni sobre la presentación de los estados financieros.

Durante los años 2017 y 2016, las principales transacciones, no en su totalidad, que se realizaron con estas compañías y partes relacionadas fueron como sigue:

16. COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS: (Continuación)

| 2017 | Bolívar | | Manía | | Juan Pablo | | Diego | | Hijos | | Crafilibro Cia Ltda. |
|---------------------------------------|--------------------|---------------------|---------------------|------------------|---------------------|------------------|---------------------|---------------------|----------------------------|----------|-------------------------|
| | Aucapúa (Socio) | Cisneros (Socio) | Cisneros (Socio) | Mosquera Ruiz | Cisneros (Socio) | Mosquera Ruiz | Cisneros (Socio) | Cisneros (Socio) | Preuniveinst Cia. Ltda. | | |
| Bienes y Servicios Prestados | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 199,870 | - |
| Bienes y servicios Recibidos | - | - | - | - | - | - | - | - | - | (494,5) | 186,210 |
| Ingresos: pagados / provisionados | (8,080) | (4,854) | - | - | - | - | - | - | - | (73,807) | - |
| Ingresos: cobrados / provisionados | 2,953 | 4,963 | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Anticipos entregados | 3,000 | 400,000 | - | - | 3,500 | - | - | 11,040 | - | - | - |
| Préstamos recibidos | (126,000) | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Pagos | 38,474 | 54,905 | - | - | - | - | - | - | - | - | (273,214) |
| Cobros/recuperaciones | (3,000) | - | - | (1,900) | (4,539) | - | - | - | (12,154) | - | - |
| Arrendos pagados | - | (55,804) | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Pagos por cuenta de | 1,955 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Cobros por cuenta de (neto) | - | - | - | - | - | - | - | - | (140,034) | - | - |
| Ajustes / Reclasificaciones, neto | (2,442) | (22,513) | - | - | - | - | - | - | (92,231) | - | - |
| Sueldos y salarios | - | 37,176 | 11,771 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Honorarios servicios | (19,211) | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Otros | - | - | - | - | - | - | - | - | 7,470 | - | - |

16. COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS: (Continuación)

| | Rolvivir | | María | | Juan Pablo | | Diego | | Luis | | Fanny | | Grafilbro Cía Ltda. |
|---------------------------------|---------------------|---------------------|------------------|---------------------|----------------------|----------------------|------------------|------------------|----------------------|----------------------|------------------|----------------------------|------------------------|
| | Aucapiña (Socio) | Cisneros (Socio) | Belón (Socio) | Cisneros (Socio) | Cisneros Mosquera | Cisneros Mosquera | Mosquera Ruiz | Mosquera Ruiz | Cisneros Mosquera | Cisneros Mosquera | Mosquera Ruiz | Preuniveinst Cía. Ltda. | |
| 2016 | | | | | | | | | | | | | |
| Bienes y Servicios Prestados | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 51,475 | - |
| Bienes y servicios Recibidos | (2,400) | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | (454,500) | (359,400) |
| Intereses pagados | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | (21,628) | - |
| Anticipos entregados | 36,150 | - | - | - | 2,833 | - | 3,583 | - | - | - | - | - | - |
| Pagos | (7,392) | (114,527) | - | - | - | - | - | - | (224) | - | - | 20,000 | 172,396 |
| Cobros/recuperaciones | - | - | - | - | (1,817) | (2,483) | - | - | - | - | - | - | - |
| Arrendos pagados | - | 109,440 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Pagos por cuenta de | 13,595 | 5,087 | - | - | - | - | - | - | 224 | - | - | 4,566 | - |
| Ajustes / | 20,821 | 8,993 | - | - | (300) | 203 | - | - | - | - | - | 1,328 | - |
| Reclasificaciones, neto | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Sueldos y salarios | 4,134 | 37,917 | - | - | 11,708 | 11,840 | 11,840 | 4,915 | 11,840 | - | - | - | - |
| | ===== | ===== | ===== | ===== | ===== | ===== | ===== | ----- | ----- | ----- | ----- | ===== | ===== |

17. IMPUESTOS:

Activo y pasivo por impuestos, corriente

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, un resumen del activo y pasivo por impuestos, corriente fue como sigue:

| | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|--|-------------|-------------|
| Activo | | |
| IVA crédito tributario | 8,968 | 18,635 |
| | ===== | ===== |
| Pasivo | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
| Impuesto a la renta por pagar | 150,109 | 110,419 |
| Retenciones en la fuente e IVA por pagar | 73,930 | 75,888 |
| | ----- | ----- |
| | 224,039 | 186,307 |

Movimiento

Para el 2017 y 2016 el movimiento de impuesto a la renta fue como sigue:

| | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|------------------------------------|-------------|-------------|
| Activo | | |
| Saldo inicial al 1 enero del | - | - |
| Compensación | (15,401) | (38,440) |
| Retenciones en la fuente del año | 15,401 | 38,440 |
| | ----- | ----- |
| Saldo final al 31 de diciembre del | - | - |
| | ===== | ===== |
| Pasivo | | |
| Saldo inicial al 1 de enero del | 110,419 | 95,610 |
| Compensación | (39,795) | (38,440) |
| Pagos | (137,102) | (122,293) |
| Impuesto periodos anteriores | 26,683 | - |
| Provisión del año | 189,904 | 175,542 |
| | ----- | ----- |
| Saldo final al 31 de diciembre del | 150,109 | 110,419 |
| | ----- | ----- |

Impuesto a la renta reconocido en resultados

Para el 2017 y 2016, el gasto de impuesto a la renta incluye:

17. IMPUESTOS: (Continuación)

Impuesto a la renta reconocido en resultados: (Continuación)

| | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|--|-------------|-------------|
| Gasto impuesto a la renta corriente | 189,904 | 175,542 |
| Gasto (ingreso) del impuesto a la renta diferido | (110,963) | - |
| | ----- | ----- |
| Gasto impuesto a la renta del año | 78,941 | 175,542 |
| | ===== | ===== |

Conciliación tributaria

Para el 2017 y 2016, una reconciliación entre la utilidad contable y la utilidad gravable fue como sigue:

| | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|--|-------------|-------------|
| Utilidad antes de provisión para participación a trabajadores | 516,160 | 987,953 |
| 16% Participación a trabajadores | (77,424) | (148,193) |
| | ----- | ----- |
| Utilidad antes de impuesto a la renta | 438,736 | 839,760 |
| Más (menos) | | |
| Gastos no deducibles | 143,561 | 77,725 |
| Rentas exentas | (21,806) | - |
| Deducción Incremento neto de empleos | (139,055) | (119,589) |
| Gastos no deducibles por ingresos exentos | 19,370 | - |
| Participación trabajadores por ingresos exentos | 365 | - |
| Efecto de deterioro sobre Propiedad, vehículos, muebles y equipo | 327,757 | - |
| Efecto sobre provisiones | 94,271 | - |
| | ----- | ----- |
| Base imponible | 863,199 | 797,916 |
| Impuesto causado a la tasa del 22% | 189,904 | 175,542 |
| Impuesto mínimo definitivo | 49,472 | 32,227 |
| | ===== | ===== |

17. **IMPUESTOS: (Continuación)**

Impuesto a la renta diferido

Durante el 2017 y 2016, el movimiento de impuestos diferidos fue como sigue:

| <u>2017</u> <u>Activo</u> | <u>Saldo a</u> <u>Enero 1</u> | <u>Reconocimiento en</u> <u>Resultados</u> | <u>Patrimonio</u> | <u>Saldo a</u> <u>Dicre 31</u> |
|---|--|---|--------------------------|---|
| Diferencias temporarias deducibles: | | | | |
| Deterioro de edificios | - | 81,939 | - | 81,939 |
| Provisiones activas | - | 34,843 | - | 34,843 |
| | ----- | ----- | ----- | ----- |
| | - | 116,782 | - | 116,782 |
| | ===== | ===== | ===== | ===== |
| <u>Pasivo</u> | | | | |
| Diferencias temporarias impositivas: | | | | |
| Provisiones pasivas | - | 5,819 | - | 5,819 |
| | ----- | ----- | ----- | ----- |

Declaración de impuesto a la renta año 2017

La Compañía presentó la declaración de impuesto a la renta del año 2017, con fecha 24 de abril de 2018 y el 16 de mayo, presentó la declaración sustitutiva, principalmente para incluir los efectos de la conciliación de cuentas de los estados financieros.

Tasa de impuesto a la renta

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la tasa de impuesto a la renta utilizada según la normativa tributaria vigente fue del 22%.

El artículo 37 de la Ley de Régimen Tributario Interno establece que la tarifa del Impuesto a la Renta para sociedades es del 22%; sin embargo, si los accionistas, socios, partícipes, constituyentes o beneficiarios de una sociedad son residentes o están establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, en una participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad, la tarifa del Impuesto a la Renta será del 25%. Si la relación indicada es inferior al 50%, la tarifa del Impuesto a la Renta será del 25% sobre la proporción de la base imponible que pertenezca a dicha participación en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición.

17. IMPUESTOS: (Continuación)

Así mismo, una sociedad deberá aplicar la tarifa del 25%, sobre la porción de las participaciones de sus accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similiares que no informe a la Administración Tributaria en los términos definidos para la presentación del anexo de accionistas.

Contingencias

De acuerdo con la legislación vigente, los años 2014 al 2017, aún están sujetos a una posible fiscalización por parte de las autoridades tributarias.

Durante el año 2017, la Compañía realizó un análisis a los estados financieros de periodos anteriores, resultado de dicho análisis, se encuentra pendiente la presentación de las declaraciones sustitutivas de impuestos.

Dividendos

Las sociedades constituidas o establecidas en Ecuador que distribuyan dividendos a personas naturales residentes en Ecuador o a sociedades residentes en el exterior, que se encuentren en paraísos fiscales, jurisdicciones de menor imposición o regímenes fiscales preferentes; o que tengan un beneficiario efectivo residente en Ecuador, sobre las utilidades distribuidas o dividendos retendrán impuestos adicionales equivalente a la diferencia entre la tasa de impuesto a la renta a que se encuentran sujetas las personas naturales, menos la tasa de sociedades que va del 10% al 13% adicional según corresponda.

Determinación del anticipo del impuesto a la renta

Las personas naturales obligadas a llevar contabilidad, las sociedades, y las empresas públicas sujetas al pago del impuesto a la renta, deberán determinar en su declaración correspondiente al ejercicio económico corriente, el anticipo a pagarse con cargo al ejercicio fiscal siguiente, equivalente a la sumatoria de los resultados que se obtengan de la aplicación de la siguiente fórmula:

- ✓ El cero punto dos por ciento (0.2%) del patrimonio total.
- ✓ El cero punto dos por ciento (0.2%) del total de costos y gastos deducibles a efecto del impuesto a la renta.
- ✓ El cero punto cuatro por ciento (0.4%) del activo total, y
- ✓ El cero punto cuatro por ciento (0.4%) del total de ingresos gravables a efecto del impuesto a la renta.

17. IMPUESTOS: (Continuación)

El anticipo de impuesto a la renta, luego de restar las retenciones en la fuente del año corriente, se paga en dos cuotas, de acuerdo al noveno dígito del RUC, según le corresponda, en julio y septiembre del siguiente año. El anticipo es crédito tributario cuando el impuesto causado es superior; caso contrario, cuando el impuesto causado sea menor al anticipo. éste último se establece como impuesto mínimo definitivo.

El anticipo de impuesto a la renta aproximado para el año 2018 es de US\$49,000, calculado de acuerdo con la fórmula antes indicada.

Precios de transferencia

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior o locales en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$15.000.000 o US\$3.000.000. Se incluye como parte relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del año posterior conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente exige que en su declaración de Impuesto a la Renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

Al 31 de diciembre de 2017, la Compañía no ha registrado operaciones con partes relacionadas que superen los montos antes citados, por lo tanto, la Compañía no está obligada a la presentación del Anexo e Informe Integral de Precios de Transferencia.

Reformas tributarias

El 29 de diciembre del 2017, se publicó la "Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera (Ley de Reactivación de la Economía)", en el Segundo Suplemento del Registro Oficial No.150.

Las principales reformas que entrarán en vigencia en el 2018, están relacionadas con los siguientes aspectos:

17. IMPUESTOS: (Continuación)

Reformas tributarias (Continuación)

- Eliminación de la obligación de contar con estudio actuarial para sustentar la deducibilidad de la jubilación patronal y desahucio, solo serán deducibles los pagos por estos conceptos siempre que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios anteriores.
- Aumento de la tarifa general de impuesto a la renta del 22% al 25%. Para los casos de sociedades con accionistas en paraísos fiscales, regímenes fiscales preferentes o jurisdicciones de menor imposición, la tarifa pasaría del 25% al 28%, en la parte correspondiente a dicha participación.
- Cambios en los criterios para la reducción de tarifa de impuesto a la renta por la reinversión de utilidades. La reducción de la tarifa de impuesto a la renta del 10% sobre el monto de utilidades reinvertidas, aplicaría únicamente a: i) sociedades exportadoras habituales; ii) a las que se dediquen a la producción de bienes, incluidas las del sector manufacturero, que posean 50% o más de componente nacional, y; iii) aquellas sociedades de turismo receptivo.
- Reducción de la tarifa de impuesto a la renta para micro y pequeñas empresas o exportadores habituales del 3% en la tarifa de impuesto a la renta: para exportadores habituales, esta tarifa se aplicará siempre que en el correspondiente ejercicio fiscal se mantenga o incremente el empleo.
- El Servicio de Rentas Internas podrá devolver total o parcialmente el excedente entre el anticipo de impuesto a la renta pagado y el impuesto a la renta causado, siempre que se verifique que se ha mantenido o incrementado el empleo neto. Así también para el cálculo del anticipo del impuesto a la renta se excluiría los pasivos relacionados con sueldos por pagar, décimo tercero y décimo cuarta remuneración, así como aportes patronales al seguro social obligatorio.
- Disminución del monto para la obligatoriedad de efectuar pagos a través del Sistema Financiero de US\$5,000 a US\$1,000; incluye el monto determinado para la obligatoriedad de utilizar a cualquier institución del sistema financiero para realizar el pago, a través de giros, transferencias de fondos, tarjetas de crédito y débito, cheques o cualquier otro medio de pago electrónico.

17. IMPUESTOS: (Continuación)

Reformas tributarias (Continuación)

- Se establece la devolución del Impuesto a la Salida de Divisas para exportadores habituales, en la parte que no sea utilizada como crédito tributario.

La Administración de PREUNIVERSITARIO STEPHAWKING CÍA. LTDA., ha evaluado dichas reformas y considera que no tendrán impacto sobre las operaciones de la misma.

18. BENEFICIOS DEFINIDOS PARA EMPLEADOS:

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, beneficios definidos para empleados se formaban de la siguiente manera:

| | | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|------------------------------|-----|-------------|-------------|
| <u>Corriente</u> | | | |
| Participación a trabajadores | | | |
| Saldo del año | | 77,424 | 142,208 |
| Saldo años anteriores | | 13,897 | - |
| | | ----- | ----- |
| | (1) | 91,321 | 142,208 |
| Beneficios sociales | (2) | 76,382 | 41,562 |
| | | ----- | ----- |
| | | 167,703 | 183,770 |
| | | ===== | ===== |
| | | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
| <u>No corriente</u> | | | |
| Jubilación Patronal | (3) | 95,862 | 86,956 |
| Indemnización por desahucio | (4) | 23,820 | 58,239 |
| | | ----- | ----- |
| | | 119,682 | 145,195 |
| | | ===== | ===== |

(1) Participación a trabajadores

De acuerdo a las leyes laborales vigentes, la Compañía debe destinar el 15% de su utilidad anual antes del impuesto a la renta, para repartirlo entre sus trabajadores.

18. BENEFICIOS DEFINIDOS PARA EMPLEADOS: (Continuación)

Para el 2017 y 2016, el movimiento de la provisión para participación a trabajadores fue como sigue:

| | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|------------------------------------|-------------|-------------|
| Saldo inicial al 1 de enero del | 142,208 | 116,950 |
| Pagos | (128,311) | (124,641) |
| Provisión del año | 77,424 | 148,193 |
| Ajustes | - | 1,706 |
| | ----- | ----- |
| Saldo final al 31 de diciembre del | 91,321 | 142,208 |
| | ===== | ===== |

(2) Beneficios sociales

Un detalle de los beneficios sociales al 31 de diciembre del 2017 y 2016 fue como sigue:

| | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|-------------------|-------------|-------------|
| Décimo tercero | 12,800 | 11,536 |
| Décimo cuarto | 37,733 | 25,509 |
| Vacaciones | 24,000 | - |
| Fondos de reserva | 1,849 | 4,517 |
| | ----- | ----- |
| | 76,382 | 41,562 |
| | ===== | ===== |

(3) Jubilación patronal

De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o ininterrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores, sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

18. BENEFICIOS DEFINIDOS PARA EMPLEADOS (Continuación)

(3) Jubilación patronal: (Continuación)

Los estudios actuariales, tanto de jubilación patronal como de desahucio fueron realizados por peritos independientes; las variables consideradas, entre otras, fueron la tasa de descuento, cuya fuente difiere para cada año; así para el año 2017, el perito Logaritmo Cía. Ltda., con registro No. PEA-2006-003, utilizó una tasa del 4.20%, calculada sobre bonos empresariales de alta calidad de los Estados Unidos de Norte América y para el año 2016, el perito Mat. Alejandro Araujo Grijalva, con registro No. PEA-2012-12, tomó como referencia las condiciones financieras de los títulos de deuda pública interna del gobierno nacional y una tasa pasiva referencial promedio del 5.20%.

Para el 2017 y 2016 el movimiento de la provisión para jubilación patronal fue como sigue:

| | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|------------------------------------|--------------|--------------|
| Saldo inicial al 1 de enero del | 86,956 | 60,204 |
| Adición, neta. | 30,712 | 37,748 |
| Reversión de la provisión | (21,806) | (10,993) |
| | <u>-----</u> | <u>-----</u> |
| Saldo final al 31 de diciembre del | 95,862 | 86,956 |
| | <u>=====</u> | <u>=====</u> |

(4) Indemnización por desahucio

De acuerdo con el Código del Trabajo, la Compañía mantiene un pasivo para indemnizaciones por desahucio en los casos de terminación de la relación laboral solicitada por el empleador o el trabajador, la Compañía deberá pagar el 25% de la última remuneración mensual por cada año de servicio.

Para el 2017 y 2016 el movimiento de la provisión para indemnización por desahucio fue como sigue:

| | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|------------------------------------|--------------|--------------|
| Saldo inicial al 1 de enero del | 58,239 | 41,290 |
| Adición, neta. | 2,519 | 26,419 |
| Reversión de la provisión | (36,938) | (9,470) |
| | <u>-----</u> | <u>-----</u> |
| Saldo final al 31 de diciembre del | 23,820 | 58,239 |
| | <u>=====</u> | <u>=====</u> |

19. PATRIMONIO:

Capital social

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el capital social se encontraba conformado por 400 participaciones ordinarias y nominativas de US\$1.00 cada una, totalmente pagadas.

Reserva legal

La Ley de Compañías requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 5% de la utilidad neta anual, hasta que esta llegue al menos al 50% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendo en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o capitalizarse.

Resultados acumulados

✓ Otros Resultados Integrales

Corresponde al efecto neto de la revaluación de edificios y el resultado del estudio actuarial de jubilación y desahucio.

Para el año 2017 y 2016, el movimiento de esta cuenta fue como sigue:

| | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|---|-----------------|----------------|
| Saldo inicial al 1 de enero del | 497,258 | 518,918 |
| ORI resultado del estudio actuarial de jubilación y desahucio | - | (21,660) |
| Efecto de revaluación de Propiedad, vehículos, muebles y equipo | 308,219 | - |
| ORI a Reserva por valuación de Propiedad, vehículos, muebles y equipo | (827,137) | - |
| | <u>(21,660)</u> | <u>497,258</u> |
| | <u>=====</u> | <u>=====</u> |

19. PATRIMONIO: (Continuación)

✓ **Reserva por valuación**

Corresponde al reavalúo de edificios realizado por peritos calificados independientes, por los inmuebles denominados: "Dávalos" por US\$518,918, "Calle Larga" por US\$160,992 y "De las Américas" por US\$147,227.

✓ **Utilidades retenidas**

El saldo de esta cuenta está a disposición de los Socios de la Compañía y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos eventuales.

20. INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS:

Para el 2017 y 2016, los ingresos de actividades ordinarias fueron como sigue:

| | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|--|-------------------------|-------------------------|
| <u>Venta de bienes y servicios:</u> | | |
| Venta de servicios de capacitación | 3,008,252 | 3,535,111 |
| Venta de libros, material didáctico y otros facturados | 1,523,061 | 911,571 |
| | <u>4,531,313</u> | <u>4,446,682</u> |
| <u>Otros ingresos</u> | | |
| Reverso de provisiones, neto | 41,743 | - |
| Reconocimiento de ingresos por liquidación de pasivos y otros | 28,965 | 35,728 |
| Provisión de ingresos (1) | - | 51,745 |
| | <u>70,708</u> | <u>87,473</u> |
| | <u><u>4,602,021</u></u> | <u><u>4,534,155</u></u> |

(1) Para el año 2016, corresponde a la provisión de ingresos por servicios prestados a la empresa relacionada Preunivemst Cía. Ltda., dicha provisión fue liquidada y facturada en el 2017.

21. COSTOS Y GASTOS:

Para el 2017 y 2016, un resumen de los costos y gastos de administración y ventas fue como sigue:

| | 2017 | 2016 |
|--|-------------|-------------|
| <u>Costo de ventas</u> | | |
| Personal de capacitación | 1,323,041 | 1,533,620 |
| Arriendos y mantenimiento de inmuebles para capacitación | 454,134 | 441,287 |
| Material didáctico, libros, logística de capacitadores | 309,290 | 338,356 |
| | ----- | ----- |
| | 2,086,465 | 2,313,263 |
| | ===== | ===== |
| | 2017 | 2016 |
| <u>Gastos de administración y ventas</u> | | |
| Sueldos, salarios y beneficios | 1,370,408 | 522,404 |
| Servicios básicos y de comunicación | 124,652 | 121,769 |
| Impuestos, patentes y contribuciones | 124,157 | 137,474 |
| 15% Participación a trabajadores | 77,424 | 148,193 |
| Honorarios, servicios ocasionales | 61,466 | 49,051 |
| Suministros y materiales | 64,524 | 56,321 |
| Mantenimiento de muebles y equipos | 62,417 | 80,584 |
| Promoción y publicidad | 42,490 | 59,857 |
| Depreciaciones y amortizaciones | 41,943 | 44,398 |
| Gastos de gestión | 38,808 | 18,346 |
| Comisiones tarjetas de crédito | 14,626 | 20,508 |
| Otros | 86,658 | 73,125 |
| | ----- | ----- |
| | 2,109,373 | 1,332,030 |
| | ===== | ===== |

23. SANCIONES:

De la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

No se han aplicado sanciones a la Compañía, sus Directores o Administradores, por parte de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016.

23. SANCIONES: (Continuación)

De otras autoridades administrativas.

No se han aplicado sanciones a la Compañía o Administradores, emitidas por parte de otras autoridades administrativas, durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2018.

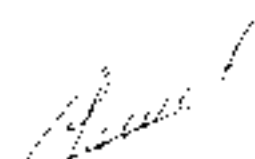
24. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA:

Entre el 31 de diciembre del 2017 y la fecha de emisión de este informe (8 de mayo del 2018), no se han producido eventos adicionales que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros que no se hayan revelado en los mismos o en sus notas.

25. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS:

Los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre del 2017 han sido aprobados por la Gerencia y serán presentados a la Junta General de Socios para su aprobación final.

Ing. Bolívar Aucapiña
Gerente General


Lcda. Victoria Carmenate
Contadora
