

**PREUNIVERSITARIO STEPHAWKING CÍA. LTDA.**

---

**ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017  
CON INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

**Informe de los Auditores Independientes**

A los Socios de  
**PREUNIVERSITARIO STEPHAWKING CÍA. LTDA.**

**Opinión calificada**

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **PREUNIVERSITARIO STEPHAWKING CÍA. LTDA.** (Una Compañía Limitada constituida en el Ecuador), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2018 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 2018, 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.

**Fundamentos de la opinión calificada**

A la fecha de este reporte, no hemos recibido respuesta a nuestras solicitudes de confirmación de saldos enviadas a la Señora María Belén Cisneros (Socia); proveedores: María Nuñez Verduga y Sandra Martínez Cabezas, las cuales nos permitan determinar las condiciones de los saldos y operaciones que mantienen y que pudieran afectar, de alguna manera, la presentación de los estados financieros adjuntos. Según Normas Internacionales de Auditoría, estas confirmaciones se consideran necesarias para corroborar la información facilitada a nosotros por la Administración de la Compañía.

El estudio actuarial de jubilación patronal por el año 2018, fue realizado por un perito independiente; el cálculo de esta provisión fue realizado tomando en cuenta la tasa de interés ponderada de Bonos Corporativos de Alta Calidad del Ecuador, aplicable a empresas PYMES; para el caso del Preuniversitario, aplica NIIF completas y por lo tanto, la tasa de descuento que corresponde es aquella que toma como base, los bonos empresariales de alta calidad de los Estados Unidos de Norte América; debido a esta circunstancia, el importe de la provisión para jubilación registrado, no se encuentra apropiadamente presentado. El efecto de este asunto en la presentación de los estados financieros, no ha sido evaluado por la Administración de la Compañía.

Según lo informado por la Administración, la empresa relacionada, Preuniveinst Cía. Ltda., (los mismos Socios), atraviesa por importantes problemas financieros, asunto que pondría en duda su continuidad como “empresa en marcha”. La Compañía presenta en los estados financieros saldos de préstamos recibidos de su relacionada en períodos anteriores; a la fecha de este reporte, los estados financieros adjuntos, no incluyen el gasto y pasivo por intereses del período por aproximadamente US\$57,500, ya que la Administración considera que, dada la situación financiera de Preuniveinst Cía. Ltda., no efectuará desembolsos por ese concepto. Debido a estas circunstancias, no nos fue posible determinar la razonabilidad de los saldos en las cuentas de gasto y pasivo por intereses, por medio de otros procedimientos de auditoría.

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 auditoría que hemos obtenido, proporciona una base suficiente y apropiada para expresar nuestra opinión calificada de auditoría.

#### **Aspecto de énfasis**

Los estados financieros adjuntos corresponden únicamente a las actividades de Preuniversitario Stephawking Cía. 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 Cía. Ltda. y Grafilibro Cía. Ltda.

A la fecha de este reporte, los estados financieros adjuntos, no incluyen ajustes o provisiones, de requerirse alguno, que tengan relación con la liquidación de activos o pasivos de la empresa relacionada Preuniveinst Cía. Ltda.

Los estados financieros adjuntos deben ser leídos considerando estas circunstancias.

### **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 auditoría sobre los mismos. Se espera que el informe anual de gerencia esté disponible después de la fecha de nuestro informe de auditoría.

Nuestra opinión sobre los estados financieros de la Compañía, no incluye 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 CÍA. 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 auditoría efectuada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría NIA, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y ejecutamos procedimientos de auditoría en respuesta a dichos riesgos y obtuvimos evidencia de auditoría 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 auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría 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 auditoría obtenida. Si hubiéramos concluido que existe una incertidumbre material, hubiéramos sido requeridos al llamado de atención en nuestro informe de auditoría, o si dichas revelaciones no hubieran sido adecuadas, hubiéramos modificado nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. 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.

*Synergy S.A.*

RNAE No. 1007  
28 de junio del 2019  
Quito, Ecuador

*Nicolai Ramírez V.*

Ing. Nicolai Ramírez 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 2018 y 2017**

<b><u>CONTENIDO:</u></b>	<b><u>PÁGINA</u></b>
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 2018 Y 2017**

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<b>ACTIVO</b>			
<b>CORRIENTE</b>			
Instrumentos financieros			
Efectivo y equivalente de efectivo	(7)	35,994	288,157
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	(8)	131,854	96,595
Cuentas por cobrar compañías y partes Relacionadas	(15)	926,835	980,819
Inventarios	(9)	28,060	-
Activos no corrientes disponibles para la venta		-	4,142
Activo por impuestos corriente	(16)	12,174	8,968
		-----	-----
Total activo corriente		1,134,917	1,378,681
<b>NO CORRIENTE</b>			
Propiedad, vehículos, muebles y equipo	(10)	3,072,684	3,064,816
Propiedades de inversión	(11)	57,604	57,604
Activos intangibles	(10)	1,417	4,362
Otros activos	(12)	28,049	31,322
Activo por impuestos diferido	(16)	117,053	116,782
		-----	-----
Total activo no corriente		3,276,807	3,274,886
		-----	-----
Total activo		4,411,724	4,653,567
		=====	=====

  
Sr. Patricio Soria  
Gerente General

  
Lcda. Victoria Carmentate  
Contadora

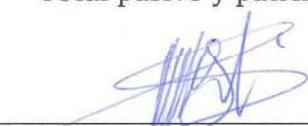
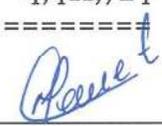
Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros

**PREUNIVERSITARIO STEPHAWKING CÍA. LTDA.**

**ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA**

**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017**

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<b>PASIVO</b>			
<b>CORRIENTE</b>			
Instrumentos financieros			
Obligaciones con instituciones financieras	(13)	112,797	166,946
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	(14)	423,855	155,668
Cuentas por pagar compañías y partes Relacionadas	(15)	982,429	891,016
Pasivo por impuestos corriente	(16)	49,084	224,039
Beneficios definidos para empleados	(17)	83,453	167,703
		-----	-----
Total pasivo corriente		1,651,618	1,605,372
<b>NO CORRIENTE</b>			
Obligaciones con instituciones financieras	(13)	-	105,210
Beneficios definidos para empleados	(17)	171,033	119,682
Pasivo por impuestos, no corriente	(16)	6,411	-
Pasivo por impuestos diferido	(16)	7,406	5,819
		-----	-----
Total pasivo no corriente		184,850	230,711
		-----	-----
Total pasivo		1,836,468	1,836,083
<b>PATRIMONIO</b>			
	(18)		
Capital social		400	400
Reserva legal		200	200
Resultados acumulados:			
Otros resultados integrales		(33,575)	(21,660)
Reserva por valuación		827,137	827,137
Utilidades retenidas		1,781,094	2,011,407
		-----	-----
Total patrimonio		2,575,256	2,817,484
		-----	-----
Total pasivo y patrimonio		4,411,724	4,653,567
		=====	=====
			
Sr. Patricio Soria		Lcda. Victoria Carmentate	
Gerente General		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 2018 Y 2017**

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

	<b>Nota</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
<b>INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS</b>			
Venta de bienes y servicios	(19)	5,016,175	4,531,313
Otros ingresos		128,168	70,708
		-----	-----
		5,144,343	4,602,021
<b>COSTO DE VENTAS</b>	(20)	3,007,255	2,086,465
		-----	-----
<b>Margen bruto</b>		2,137,088	2,515,556
<b>GASTOS</b>			
Gastos de administración y ventas	(20)	2,298,348	2,109,373
Gastos financieros, neto		19,381	78,409
Otras ganancias	(19)	(28,203)	-
		-----	-----
		2,289,526	2,187,782
<b>(Pérdida) utilidad antes de impuesto a la renta</b>		(152,438)	327,774
<b>IMPUESTO A LA RENTA:</b>	(16)		
Impuesto a la renta corriente		49,444	189,904
Impuesto a la renta diferido		1,316	(110,963)
		-----	-----
		50,760	78,941
<b>(PÉRDIDA) UTILIDAD DEL AÑO</b>		(203,198)	248,833
<b>OTROS RESULTADOS INTEGRALES</b>		-	-
		-----	-----
<b>(PÉRDIDA) UTILIDAD DEL AÑO Y RESULTADO INTEGRAL</b>		(203,198)	248,833
		=====	=====

  
Sr. Patricio Soria  
Gerente General

  
Lcda. Victoria Carmona  
Contadora

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financiero

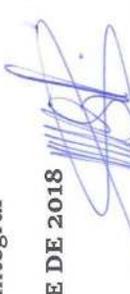
**PREUNIVERSITARIO STEPHAWKING CÍA. LTDA.  
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**

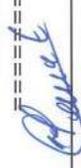
**POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017**

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

**RESULTADOS ACUMULADOS**

	<b>CAPITAL SOCIAL</b>	<b>RESERVA LEGAL</b>	<b>RESERVA VALUACIÓN</b>	<b>RESERVA POR RESULTADOS INTEGRALES</b>	<b>OTROS RESULTADOS INTEGRALES</b>	<b>UTILIDADES RETENIDAS</b>	<b>TOTAL</b>
<b>SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016</b>	400	200	-	497,258	1,752,907	2,250,765	
<b>MÁS (MENOS)</b>							
Ajustes a depreciación acumulada de Propiedad, vehículos, muebles y equipo, neto	-	-	-	-	14,203	14,203	14,203
Ajuste jubilación patronal y desahucio, neto	-	-	-	-	(4,536)	(4,536)	(4,536)
Reserva por valuación de edificios	-	-	827,137	(518,918)	-	308,219	308,219
Utilidad del año y resultado integral	-	-	-	-	248,833	248,833	248,833
<b>SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017</b>	400	200	827,137	(21,660)	2,011,407	2,817,484	
<b>MÁS (MENOS)</b>							
Ajustes a depreciación acumulada de Propiedad, vehículos, muebles y equipo, neto	-	-	-	-	(27,115)	(27,115)	(27,115)
Efecto neto de provisiones actuariales	-	-	-	(11,915)	-	(11,915)	(11,915)
Pérdida del año y resultado integral	-	-	-	-	(203,198)	(203,198)	(203,198)
<b>SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018</b>	400	200	827,137	(33,575)	1,781,094	2,575,256	

  
Sr. Patricio Soria  
Gerente General

  
Lcda. 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 2018 Y 2017**

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

**RESULTADOS ACUMULADOS**

	<b>CAPITAL SOCIAL</b>	<b>RESERVA LEGAL</b>	<b>RESERVA VALUACIÓN</b>	<b>RESERVA POR RESULTADOS INTEGRALES</b>	<b>OTROS RESULTADOS INTEGRALES</b>	<b>UTILIDADES RETENIDAS</b>	<b>TOTAL</b>
<b>SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016</b>	400	200	-	497,258	1,752,907	2,250,765	
<b>MÁS (MENOS)</b>							
Ajustes a depreciación acumulada de Propiedad, vehículos, muebles y equipo, neto	-	-	-	-	14,203	14,203	14,203
Ajuste jubilación patronal y desahucio, neto	-	-	-	-	(4,536)	(4,536)	(4,536)
Reserva por valuación de edificios	-	-	827,137	(518,918)	-	308,219	308,219
Utilidad del año y resultado integral	-	-	-	-	248,833	248,833	248,833
<b>SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017</b>	400	200	827,137	(21,660)	2,011,407	2,817,484	
<b>MÁS (MENOS)</b>							
Ajustes a depreciación acumulada de Propiedad, vehículos, muebles y equipo, neto	-	-	-	-	(27,115)	(27,115)	(27,115)
Efecto neto de provisiones actuariales	-	-	-	(11,915)	-	(11,915)	(11,915)
Pérdida del año y resultado integral	-	-	-	-	(203,198)	(203,198)	(203,198)
<b>SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018</b>	400	200	827,137	(33,575)	1,781,094	2,575,256	

  
 Sr. Patricio Soria  
 Gerente General

  
 Lcda. Victoria Carmenate  
 Contadora

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

**PREUNIVERSITARIO STEPHAWKING CÍA. LTDA.**

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**

**MÉTODO DIRECTO**

**POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017**

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		
Efectivo recibido de clientes, compañías relacionadas y otros	4,951,531	4,432,648
Efectivo pagado a empleados, proveedores, compañías relacionadas y otros	(4,641,532)	(3,577,272)
15% participación trabajadores	-	(128,311)
Impuesto a la renta	(194,211)	(176,897)
Intereses (ganados) pagados, neto	(1,508)	(46,245)
Otros ingresos	37,036	49,897
	-----	-----
Efectivo neto provisto por actividades de operación	151,316	553,820
	-----	-----
<b>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
Efectivo (pagado) en la adquisición de propiedad, mobiliario y equipo	(164,900)	(1,070,678)
Efectivo recibido por certificado de inversión	-	437,040
	-----	-----
Efectivo neto (utilizado en) actividades de inversión	(164,900)	(633,638)
	-----	-----
<b>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
Efectivo (pagado) por obligaciones con instituciones financieras	(55,280)	(148,642)
Efectivo (pagado) recibido por préstamos de compañías y partes relacionadas	(183,299)	246,025
	-----	-----
Efectivo neto (utilizado en) recibido por actividades de Financiamiento	(238,579)	97,383
	-----	-----
(Disminución) Aumento neto del efectivo y equivalentes	(252,163)	17,565
	-----	-----
<b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO</b>		
Saldo al inicio del año	288,157	210,592
	-----	-----
Saldo al final del año	35,994	228,157
	=====	=====

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

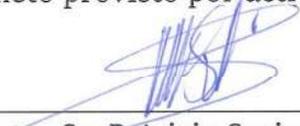
**PREUNIVERSITARIO STEPHAWKING CÍA. LTDA.**

**CONCILIACIÓN DE LA (PÉRDIDA) UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO  
PROVISTO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN**

**POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017**

(Expresadas en Dólares de E.U.A.)

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
<b>(PÉRDIDA) UTILIDAD DEL AÑO Y RESULTADO INTEGRAL</b>	(203,198)	248,833
<b>PARTIDAS QUE NO SE REALIZARON CON EL INGRESO O DESEMBOLSO DE EFECTIVO</b>		
Provisión para impuesto a la renta corriente	49,444	189,904
Impuesto a la renta diferido	(1,316)	(110,963)
Provisión para participación a trabajadores	-	77,424
Depreciación de Propiedad, vehículos, muebles y equipo	126,576	91,950
Provisión beneficios definidos	257,621	58,504
Provisión para jubilación y desahucio	65,914	27,866
Provisión de gastos	6,251	38,800
Otros (ingresos) gastos, neto	(130,924)	93,693
<b>CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS</b>		
Disminución en cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	19,951	19,532
(Aumento) en anticipos para adquisición de inmuebles	-	792,000
Disminución (Aumento) de cuentas por cobrar a partes relacionadas	145,871	(208,050)
(Aumento) en inventarios	(28,060)	-
(Aumento) Disminución de activos por impuestos y otros	(2,800)	12,314
(Aumento) en anticipos a proveedores	(9,000)	(459,266)
(Disminución) en cuentas por pagar comerciales relacionadas y otras cuentas por pagar	(1,185)	(178,737)
(Disminución) en anticipo de clientes	102,612	27,558
(Aumento) de pasivos por impuestos	(246,441)	(167,542)
	-----	-----
Efectivo neto provisto por actividades de operación	151,316	553,820
	=====	=====

  
Sr. Patricio Soria  
Gerente General

  
Lcda. Victoria Carmenate  
Contadora

Las notas adjuntas son parte integrante de estas conciliaciones.

**PREUNIVERSITARIO STEPHAWKING CÍA. LTDA.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017**

**(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, Sebastian 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 e 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.

**PREUNIVERSITARIO STEPHAWKING CÍA. LTDA.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017**

**(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, Sebastian 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 e 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)**

### **Entorno económico**

La economía ecuatoriana durante el año 2018, presenta una relativa estabilidad, debido a:

(i) El incremento de los ingresos petroleros (a partir del segundo semestre), generados por el mejoramiento del precio del barril de petróleo. Según las proyecciones, para el 2019, se espera que el promedio este arriba de US\$50 por barril, que le permitiría, al Gobierno, disponer de un flujo de ingresos adicional; y, (ii) Acciones que el Gobierno ha tomado y que se describen en los párrafos siguientes:

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

El Gobierno actual, a la fecha, ha eliminado ciertas medidas adoptadas por el Gobierno anterior entre las cuales constan: (a) El establecimiento de cupos máximos para la importación de productos de los sectores comerciales e industriales; (b) La restricción de importaciones de ciertos productos; (c) El establecimiento de aranceles adicionales (salvaguardas) a las importaciones; (d) El incremento del Impuesto al Valor Agregado "IVA" del 12% al 14%, por efectos del terremoto de abril del 2016. El cambio de gobierno, ha generado nuevas expectativas, en la parte comercial y en el marco legal, debido a que, la consulta popular, realizada en el primer trimestre del 2018, le facilitó la implementación de ciertas reformas, entre las cuales podemos mencionar: la eliminación del impuesto a la plusvalía, la reelección indefinida; y el cambio de algunas autoridades de control y del área de jurídica.

La falta de un plan económico integral y las medidas económicas tomadas generan una incertidumbre, a pesar de la relativa estabilidad. La Administración de la Compañía considera que la situación antes indicada no ha originado efectos importantes en las operaciones de la Compañía.

Durante los años 2018 y 2017, bajo el esquema de dolarización, los precios de los bienes y servicios locales han mantenido un proceso de ajuste, lo cual determinó un índice de inflación del 0.27% y (0.21%), aproximadamente para éstos años, respectivamente.

## **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.

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 2018, ciertas cifras del año 2017 han sido reclasificadas.

Al 31 de diciembre del 2018, 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.

La Compañía estima que la adopción de las nuevas normas, enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, tendrán un impacto moderado en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

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)**

#### **3.1 Bases de presentación: (Continuación)**

El 1 de enero de 2018, entraron en vigencia la NIIF 9 “Instrumentos financieros” y NIIF 15 “Ingreso de actividades ordinarias, procedentes de contratos con clientes”. El principal instrumento financiero de la Compañía lo constituyen las cuentas por cobrar clientes, que históricamente presentan un comportamiento bajo, debido a esta circunstancia, las pérdidas futuras por este concepto no tienen un impacto importante.

En lo referente a la aplicación de la NIIF 15, de modo general y tal como requiere la Norma en su aplicación inicial (transición), la Compañía reconoce y mide los ingresos de actividades ordinarias por el importe que refleje la contraprestación. Para el caso de la Compañía, ha evaluado el efecto, mediante un análisis pormenorizado y reconocido el ingreso de actividades ordinarias, este hecho se produce el momento en el que las partes suscriben el contrato de “Prestación de servicios” para la capacitación al estudiante preuniversitario y se han comprometido a cumplir sus respectivas obligaciones (capacitación y pago, respectivamente). Dado el modelo de negocio, la Compañía reconoce un ingreso, cuando ha entregado los bienes (libros y material complementario), y ha prestado el servicio (durante el tiempo de duración de la capacitación) y ha recibido la contraprestación – pago / cuenta por cobrar.

El ingreso se reconoce aplicando los 5 pasos determinados en la Norma. La Compañía decidió, no re expresar la información comparativa en la fecha de aplicación inicial (1 de enero de 2018), asunto que es permitido por la citada Norma y por lo tanto, en esa fecha, los ingresos fueron registrados como estaba establecido en la Norma anterior.

Informamos que dada la naturaleza del negocio, la Compañía gestiona el cumplimiento del objeto social, principalmente en cuanto a la capacitación de estudiantes preuniversitarios, quienes concurren a los cursos que abre la Compañía, en función de las necesidades del mercado en las fechas, duración y plazos requeridos, previos a rendir los exámenes de ingreso a las universidades, en fechas establecidas por la Secretaría de Educación Superior, Ciencia y Tecnología e Innovación (Senecyt). En este proceso, la Compañía reconoció en los estados financieros, el pasivo contractual, por la parte del servicio de capacitación no devengado a la fecha de cierre, (31 de diciembre del 2018). Los costos relacionados se registran en el período en el que incurren.

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

#### **3.2 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. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación)**

#### **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.

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.

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.

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

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

##### 3.6.2 Métodos de depreciación y vidas útiles

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 períodos actuales y comparativos son las siguientes:

<b>Activo</b>	<b>Vida útil</b>
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.

Al final de cada período, 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.

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

#### **3.7 Deterioro del valor de los activos**

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.

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 Propiedades de inversión**

La Compañía incluye en este grupo los locales comerciales (propiedades de inversión) que son parte del edificio denominado Dávalos, que genera rentas (plusvalía o ambas) en forma independiente.

El reconocimiento inicial, se basó en el valor razonable determinado por un perito calificado independiente. El reconocimiento posterior de éstas propiedades, se determinarán por avalúos trianuales, menos el costo de venta de dichos activos. El ajuste resultante, se llevará a resultados del ejercicio en el que se practique dicho ajuste.

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

#### **3.8 Propiedades de inversión: (Continuación)**

La baja de Propiedades de inversión por venta o disposición, corresponde, una vez que se determine que dicho activo no generará beneficios económicos futuros.

#### **3.9 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.

#### **3.10 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.

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

#### **3.11 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 período 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.

#### **3.12 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.

##### **3.12.1 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 imponibles o deducibles y partidas que nunca son gravables o deducibles.

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

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.

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

#### **3.12 Impuesto a la renta: (Continuación)**

##### **3.12.1 Impuesto a la renta corriente: (Continuación)**

El pasivo por impuesto diferido, se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias impositivas. 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 período 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 período, excepto en la medida en que se relacione con partidas previamente reconocidas fuera de los resultados del período.

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.

##### **3.12.2 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. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación)**

#### **3.13 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.

##### **3.13.1 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:

**3.13.1.1 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.

**3.13.1.2 Vacaciones:** Se registra el gasto correspondiente a las vacaciones del personal, sobre la base del devengo.

**3.13.1.3 Décimo tercer y décimo cuarto sueldos:** Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación ecuatoriana vigente.

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

#### **3.13.2 Beneficios definidos empleados, largo plazo**

##### **3.13.2.1 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 8.21% anual (8.34% para el 2017), equivalente a la tasa promedio ponderada de los bonos corporativos de alta calidad del Ecuador, que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serían pagados por pensiones hasta su vencimiento.

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 2018 y 2017, las provisiones cubren a todos los empleados que se encontraban trabajando para la Compañía.

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

#### **3.14 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.

##### Ingresos de actividades ordinarias

La Compañía reconoce y mide los ingresos de actividades ordinarias, procedentes de contratos con clientes, identificando las obligaciones de desempeño y por el importe que refleje la contraprestación. Tal como lo establece la Norma, para el reconocimiento de ingresos, aplica los siguientes 5 pasos:

1. Identificación de contratos con clientes: se refiere al acuerdo entre dos o más partes que crea derechos y obligaciones exigibles, éstos pueden ser escritos, verbales o implícitos.
2. Identificación de las obligaciones de desempeño: 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.

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 constituyen 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. Determinación del precio de la transacción: es el importe que la Compañía espera recibir, una vez satisfechas las obligaciones de desempeño, esto es una vez entregados los bienes y/o servicios acordados en el contrato.
4. Asignación del precio a las obligaciones de desempeño: cuando el contrato, contiene varias obligaciones de desempeño, la Compañía distribuirá el precio, de tal manera que, el importe total de la contraprestación sea recibido.

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

#### **3.14 Reconocimiento de ingresos: (Continuación)**

5. Reconocimiento del ingreso: Una vez que la Compañía cumple las obligaciones de desempeño, registra el ingreso, durante el tiempo, bajo ciertas condiciones, entre ellas, podría generar activos y pasivos contractuales, dependiendo de la porción devengada en el cumplimiento de dichas obligaciones.

#### **3.15 Costos y gastos**

##### **3.15.1 Costo de ventas**

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

##### **3.15.2 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.

#### **3.16 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:

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

#### **3.16 Clasificación de activos y pasivos corrientes: (Continuación)**

- ✓ 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.

#### **3.17 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.

#### **3.18 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.

#### **3.19 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.

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

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.
- 4.2 **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.
- 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;

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

- 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.

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.

## 5. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS: (Continuación)

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:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Activo corriente	1,134,917	1,378,681
Pasivo corriente	1,651,618	1,605,372
Índice de liquidez	0.68	0.85

### 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.

## 5. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS: (Continuación)

### 5.1.4 Administración de riesgo de capital: (Continuación)

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Obligaciones con instituciones financieras	112.797	272.156
Cuentas por pagar comerciales y otras por pagar	423.855	155.668
Cuentas por pagar a compañías y partes relacionadas	982.429	891.016
(Menos) Efectivo	(35.994)	(288.157)
	-----	-----
Deuda neta	1.483.087	1.030.683
Total Patrimonio	2.575.256	2.817.484
	-----	-----
Capital total	1.092.169	1.786.801
	-----	-----
Ratio de apalancamiento	1.36	0.58

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:

**ESPACIO VACIO**

## 6. INSTRUMENTOS FINANCIEROS:

### 6.1 Categorías de instrumentos financieros: (Continuación)

	<u>2018</u>		<u>2017</u>	
	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
<b>Activos financieros medidos al costo</b>				
Efectivo y equivalentes	35.994	-	288.157	-
	-----	-----	-----	-----
<b>Activos financieros medidos al costo amortizado</b>				
Cuentas por cobrar comerciales y otras por cobrar	131.854	-	96.595	-
Cuentas por cobrar compañías y partes relacionadas	926.835	-	980.819	-
	-----	-----	-----	-----
<b>Total activos financieros</b>	<b>1.094.683</b>	<b>-</b>	<b>1.365.571</b>	<b>-</b>
	=====	=====	=====	=====
<b>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</b>				
Préstamos con instituciones financieras	112.797	-	166.946	105.210
Cuentas por pagar comerciales y otras por pagar	423.855	-	155.668	-
Cuentas por pagar compañías y partes relacionadas	982.429	-	891.016	-
	-----	-----	-----	-----
<b>Total pasivos financieros</b>	<b>1.519.081</b>	<b>-</b>	<b>1.213.630</b>	<b>105.210</b>
	=====	=====	=====	=====

### 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. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO:**

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, un detalle del efectivo y equivalentes fue como sigue:

		<b>2018</b>	<b>2017</b>
Caja chica		14,540	11,040
Bancos			
Banco del Pichincha C. A.	(1)	21,454	277,117
		-----	-----
		35,994	288,157
		=====	=====

**8. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR:**

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, las cuentas por cobrar estaban conformadas como sigue:

		<b>2018</b>	<b>2017</b>
Cuentas por cobrar comerciales		13,017	15,862
Garantías entregadas	(1)	96,027	48,807
Cuentas por cobrar al SRI	(2)	10,730	-
Funcionarios y empleados	(3)	10,609	23,962
Anticipo proveedores		1,733	7,904
Otras		41	60
		-----	-----
		132,157	96,595
(-) Deterioro de cuentas por cobrar	(303)	-	-
		-----	-----
		131,854	96,595
		=====	=====

(1) Corresponde a garantías entregadas a los propietarios-arrendadores de inmuebles ocupados por la Compañía, tanto en Quito como en Sucursales de provincias, para el desarrollo de las actividades de capacitación a estudiantes preuniversitarios.

(2) Corresponde al pago en exceso por anticipo de impuesto a la renta del año 2017, pagado en el 2018, que se generó en la presentación de una declaración sustitutiva. La Administración considera que es recuperable y espera presentar al Servicio de Rentas Internas SRI, el reclamo administrativo en el próximo período.

(3) Corresponde a valores entregados a ciertos funcionarios y empleados por concepto de préstamos y anticipos por US\$5,498 (US\$14,638 para el 2017) y viáticos por US\$5,111 (US\$9,324 para el 2017); estos se liquidan en el corto plazo y no generan intereses.

## 9. INVENTARIOS:

Al 31 de diciembre del 2018, Inventarios se conforma por libros, que constituyen material de trabajo y estudio para los estudiantes preuniversitarios. Un detalle es como sigue:

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Libro Teoría Ser Bachiller	9,057	-
Libro Psicotécnico	8,745	-
Libro Pruebas Ser Bachiller	5,467	-
Libro Vocabulario	4,791	-
	-----	-----
	28,060	-
	=====	=====

## 10. PROPIEDAD, VEHÍCULOS, MUEBLES Y EQUIPO:

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, Propiedad, vehículos, muebles y equipo se conforman como sigue:

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Costo	3,764,570	3,635,851
Depreciación acumulada, neto	(364,130)	(243,279)
Deterioro acumulado	(327,756)	(327,756)
	-----	-----
	3,072,684	3,064,816
	=====	=====

<b>Clasificación</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Edificios	1,476,764	1,554,026
Terrenos	1,313,460	1,313,460
Equipo de computación (1)(4)	113,330	83,918
Vehículos	50,855	59,976
Instalaciones (2)	43,311	-
Equipo de oficina	39,015	24,397
Muebles y enseres (1)	30,384	29,039
Maquinaria y equipo	5,565	-
	-----	-----
	(3) 3,072,684	3,064,816
	=====	=====

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

- (1) Incluye muebles, enseres y equipos de computación que se encontraban en condición de disponibles para la venta. El importe reclasificado por la venta fallida de estos activos es por US\$6,422.
- (2) Corresponde principalmente a mejoras y adecuaciones de importancia, realizadas en locales de terceros recibidos en arriendo y que fueron habilitados como aulas, áreas administrativas y de servicios.
- (3) Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía ajustó, los días de cálculo de la depreciación a 360 días. El efecto neto en resultados acumulados y depreciación acumulada fue por US\$(27,115).
- (4) Los estados financieros incluyen software que se clasifica por separado de equipos de computación; un resumen del costo y amortización de estos activos es el siguiente:

	<b><u>2018</u></b>	<b><u>2017</u></b>
Software	7,944	7,944
Amortización acumulada	(6,527)	(3,582)
	-----	-----
	1,417	4,362
	=====	=====

El movimiento de Propiedad, vehículos, muebles y equipo, durante el 2018 y 2017, fue como sigue:

	<b><u>2018</u></b>	<b><u>2017</u></b>
Saldo inicial al 1 de enero del	3,064,816	1,840,863
Adiciones	176,044	1,704,121
Depreciación del año	(109,742)	(91,950)
Ventas	(41,802)	-
Ajustes y reclasificaciones, neto	(16,632)	(60,462)
Deterioro de edificios	-	(327,756)
	-----	-----
Saldo final al 31 de diciembre del	3,072,684	3,064,816
	=====	=====

	Edificios	Terrenos	Vehículos	Equipos de computación	Equipo de Oficina	Muebles y enseres	Maquinaria y equipo	Instalaciones	Total
<b><u>COSTO</u></b>									
<b>Saldo al 31 de diciembre del 2016</b>	1,042,225	677,485	103,125	110,340	29,034	45,628	-	-	2,007,837
Costo atribuido / Adiciones, neto	1,016,020	635,975	-	37,469	11,236	3,421	-	-	1,704,121
Ajustes y reclasificaciones	(57,604)	-	-	(1,624)	(8,467)	(8,412)	-	-	(76,107)
<b>Saldo al 31 de diciembre del 2017</b>	2,000,641	1,313,460	103,125	146,185	31,803	40,637	-	-	3,635,851
Adiciones, neto	-	-	44,634	57,524	19,724	3,242	6,000	44,920	176,044
Ventas y Bajas	-	-	(40,563)	-	-	(1,239)	-	-	(41,802)
Ajustes y reclasificaciones	-	-	(11,000)	645	(945)	5,777	-	-	(5,523)
<b>Saldo al 31 de diciembre del 2018</b>	2,000,641	1,313,460	96,196	204,354	50,582	48,417	6,000	44,920	3,764,570
<b><u>DEPRECIACIÓN ACUMULADA</u></b>									
<b>Saldo al 31 de diciembre del 2016</b>	(69,322)	-	(44,772)	(36,419)	(7,140)	(9,321)	-	-	(166,974)
Depreciación del año	(52,655)	-	(5,779)	(26,094)	(2,985)	(4,437)	-	-	(91,950)
Ajustes y reclasificaciones	3,118	-	7,403	246	2,718	2,161	-	-	15,646
<b>Saldo al 31 de diciembre del 2017</b>	(118,859)	-	(43,148)	(62,267)	(7,407)	(11,597)	-	-	(243,278)
Gasto depreciación	(81,024)	-	(20,258)	(32,901)	(4,149)	(4,321)	(435)	(1,609)	(144,697)
Ventas y Bajas	-	-	34,907	-	-	49	-	-	34,956
Ajustes y reclasificaciones	3,762	-	(16,842)	4,144	(11)	(2,164)	-	-	(11,111)
<b>Saldo al 31 de diciembre del 2018</b>	(196,121)	-	(45,341)	(91,024)	(11,567)	(18,033)	(435)	(1,609)	(364,130)
<b><u>DETERIORO ACUMULADO</u></b>									
<b>Saldo al 31 de diciembre del 2016</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Deterioro del año	(327,756)	-	-	-	-	-	-	-	(327,756)
<b>Saldo al 31 de diciembre del 2017</b>	(327,756)	-	-	-	-	-	-	-	(327,756)
Ajustes y reclasificaciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo al 31 de diciembre del 2018</b>	(327,756)	-	-	-	-	-	-	-	(327,756)
<b><u>SALDO NETO</u></b>									
<b>Al 31 de diciembre del 2016</b>	972,903	677,485	58,353	73,921	21,894	36,307	-	-	1,840,863
<b>Al 31 de diciembre del 2017</b>	1,554,026	1,313,460	59,977	83,918	24,396	29,040	-	-	3,064,817
<b>Al 31 de diciembre del 2018</b>	1,476,764	1,313,460	50,855	113,330	39,015	30,384	5,565	43,311	3,072,684

**11. PROPIEDADES DE INVERSIÓN**

Al 31 de diciembre del 2018, propiedades de inversión están conformadas por 168.84 m2 de locales comerciales, avaluados por un perito calificado independiente en US\$57,604. Los referidos locales son parte de la planta baja del edificio denominado Dávalos, ubicado en la calle Ramírez Dávalos y Av. 10 de Agosto de la ciudad de Quito, que se fueron entregados en arriendo a terceros y generan rentas independientes.

**12. OTROS ACTIVOS**

Al 31 de diciembre del 2018, corresponde a la adquisición de las licencias del sistema contable “Latinium” y otras aplicaciones educativas, que a la fecha de este reporte, continúan en proceso de implementación; la Administración estima que este proceso concluiría en el 2019.

**13. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS**

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, un detalle de las obligaciones con instituciones financieras fue como sigue:

**2018**

	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>Total</u>
<u>Banco Pichincha C. A.</u>			
Préstamo con hipoteca abierta a noventa días vista e interés nominal del 9.76%. El vencimiento de la obligación es en marzo de 2019.	(1) 100,000	-	100,000
Sobregiro bancario	10,591	-	10,591
Intereses devengados	325	-	325
	-----	-----	-----
	110,916	-	110,916
Tarjeta de crédito corporativa	1,881	-	1,881
	-----	-----	-----
	(2) 112,797	-	112,797
	=====	=====	=====

**13. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS: (Continuación)**

**2017**

		<b>Corriente</b>	<b>No corriente</b>	<b>Total</b>
<u>Banco Pichincha C. A.</u>				
Préstamo con hipoteca abierta 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 devengados		395	-	395
		-----	-----	-----
		165,871	105,210	271,081
Tarjeta de crédito corporativa		1,075	-	1,075
		-----	-----	-----
	(2)	166,946	105,210	272,156
		=====	=====	=====

(1) En noviembre de 2018, la Compañía precanceló el saldo de capital de préstamos con el Banco Pichincha C. A., que vencían en julio de 2019; en diciembre del 2018, obtuvo un nuevo préstamo a corto plazo por US\$100,000 que a la fecha de este reporte, se encuentra vigente.

(2) El respaldo de los préstamos con el Banco Pichincha C. A., esta constituido por dos inmuebles, propiedad de los Socios, bajo la figura de hipotecas abiertas. Al 31 de diciembre de 2018, el banco confirmó la vigencia de garantías hipotecarias y ha estimado su valor en US\$901,300 (Para el 2017: tres inmuebles valorados en US\$1,230,300). Adicionalmente, la Compañía es codeudora de ciertos préstamos de su empresa relacionada Preuniveinst Cía. Ltda.

**14. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR:**

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la composición de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar fue como sigue:

**14. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR:  
(Continuación)**

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Proveedores de bienes y servicios	91,521	42,722
Sueldos por pagar	163,460	1,610
Anticipo clientes (1)	71,365	34,606
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS	48,617	59,268
Obligaciones contractuales (2)	27,133	-
Otras	21,759	17,462
	-----	-----
	423,855	155,668
	=====	=====

(1) Corresponde principalmente a depósitos (pagos) recibidos de clientes que, al 31 de diciembre de 2018, no han sido identificados por US\$70,165. La Compañía liquidó este importe en el siguiente período. También incluye US\$1,200 por garantía recibida de terceros por alquiler de Propiedades de inversión.

(2) Corresponde a la parte proporcional no devengada, de Obligaciones de desempeño por contratos de capacitación a estudiantes preuniversitarios, éstas se liquidan en el siguiente período.

**15. COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS:**

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, un detalle de los saldos con compañías y partes relacionadas fue como sigue:

		<b>2018</b>	<b>2017</b>
<b><u>Cuentas por cobrar, corriente</u></b>			
Socios	(1)	730,639	703,054
Preuniveinst Cía. Ltda.	(2)	196,196	236,483
Grafilibro Cía. Ltda.		-	41,282
		-----	-----
		926,835	980,819
		=====	=====
		<b>2018</b>	<b>2017</b>
<b><u>Cuentas por pagar, corriente</u></b>			
Preuniveinst Cía. Ltda.	(3)	658,307	698,678
Grafilibro Cía. Ltda.	(4)	168,080	-
Socios	(5)	156,042	192,338
		-----	-----
		982,429	891,016
		=====	=====

**15. COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS: (Continuación)**

- (1) Conformado por US\$400,000, entregados a la señora María Belén Cisneros (Socia), por la adquisición que realizó la Compañía, en la parte proporcional de sus derechos y acciones, de un inmueble, que según el perito valuador, Pretium Ec. Cía. Ltda., consta de un terreno de 2.600 m<sup>2</sup> y edificaciones por 1.900 m<sup>2</sup> aproximadamente, ubicado en el sector San José de Morán, de la ciudad de Quito. Según lo informado por la Gerencia, a la fecha de este reporte, en dicho inmueble funciona una sucursal del Preuniversitario, la escritura de compra-venta definitiva, se encuentra en trámite. También incluye US\$330,640 por anticipos entregados a Socios por diversos conceptos. Los pagarés que sustentan dichos anticipos vencieron el 31 de diciembre de 2018.
- (2) Corresponde principalmente a servicios prestados, que han sido facturados a su empresa relacionada Preuniveinst Cía. Ltda.
- (3) Al 31 de diciembre de 2018, corresponde al saldo de capital por préstamos recibidos en períodos anteriores por US\$584,500 y US\$73,807 de intereses calculados hasta el año 2017; para el año 2018, la Compañía **no** incluyó los intereses del período, estimados en US\$57,500 ya que la administración considera que no realizará desembolsos por ese concepto.
- (4) Corresponde a facturas pendientes de pago, emitidas por la confección de libros y material complementario para la capacitación a estudiantes preuniversitarios.
- (5) Incluye US\$25,500 por Provisión de arriendo de la sucursal Ajaví - Cardenal de la Torre. La Compañía espera recibir la factura definitiva por este servicio en el próximo período, una vez que los Socios regularicen la inscripción de la escritura de dicho inmueble, en el Registro de la Propiedad. También incluye: US\$97,890 por préstamos recibidos de Socios y otros conceptos; US\$18,951 por facturas de servicios prestados y US\$13,701 de intereses por pagar a Socios.

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.

Durante los años 2018 y 2017, las principales transacciones, no en su totalidad, que se realizaron con estas compañías y partes relacionadas fueron como sigue:

**15. COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS: (Continuación)**

2018	Bolivar		María		Hijos		Aucapiña		Escobar		Grafilibro Cía. Ltda.
	Aucapiña (Socio)	(Socia)	Belén Cisneros	(Socia)	Aucapiña- Cisneros	(Socios)	Montero	Julio	Rosa Etelvina	Rosa Etelvina	
Bienes y Servicios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Prestados	-	-	-	-	-	22,400	-	-	-	-	-
Bienes y servicios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	242,024
Recibidos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Intereses: pagados / provisionados	(9,674)	(1,385)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Intereses: cobrados / provisionados	23,658	5,967	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Anticipos entregados	9,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(73,944)
Cobros/recuperaciones	-	-	-	-	-	(60,294)	-	-	-	-	-
Arrendos pagados / Provisionados	18,000	-	-	-	36,000	-	-	-	-	-	-
Pagos por cuenta de Ajustes /	1,955	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificaciones, neto	-	-	-	-	-	(17,372)	-	-	-	-	-
Sueldos y salarios	3,000	39,528	-	-	-	-	7,200	7,200	7,200	-	-
Honorarios pagados	42,833	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====

**15. COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS: (Continuación)**

2017	Bolívar		María		Juan		Diego		Hijos		Grafilibro Cía. Ltda.
	Aucapiña (Socio)	Aucapiña (Socia)	Belén Cisneros	Belén Cisneros	Pablo Cisneros	Mosquera Cisneros	Mosquera Ruiz	Mosquera Ruiz	Aucapiña- Cisneros (Socios)	Preuniveinst Cía. Ltda.	
Bienes y Servicios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Prestados	-	-	-	-	-	-	-	-	-	199,870	-
Bienes y servicios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(494,500)	186,210
Recibidos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Intereses pagados /	(8,080)	(4,854)	-	-	-	-	-	-	-	(73,807)	-
Provisionados	18,953	4,962	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Intereses cobrados /	3,000	400,000	-	-	3,500	-	-	11,040	-	-	-
Provisionados	(126,000)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Anticipos abonos	38,474	54,905	-	-	-	-	-	-	-	-	(273,214)
Entregados	(3,000)	-	-	-	(4,539)	(1,900)	-	-	-	(12,154)	-
Préstamos recibidos	-	(58,804)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagos	1,955	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cobros/recuperaciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(140,024)	-
Arrendos pagados	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagos por cuenta de	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cobros por cuenta de	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes /	(2,442)	(22,513)	-	-	-	-	-	-	-	(92,231)	-
Reclasificaciones, neto	-	37,176	11,771	-	-	-	-	-	-	-	-
Sueldos y salarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Honorarios servicios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	7,470	-
Otros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====

**16. IMPUESTOS:**

**Activo y pasivo por impuestos, corriente**

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, un resumen del activo y pasivo por impuestos, corriente fue como sigue:

	<b><u>2018</u></b>	<b><u>2017</u></b>
<b>Activo</b>		
IVA crédito tributario	12,174	8,968
	=====	=====
<b>Pasivo</b>	<b><u>2018</u></b>	<b><u>2017</u></b>
<b><u>Corriente</u></b>		
Impuesto a la renta del ejercicio	5,341	150,109
Impuesto a la renta períodos anteriores	(1) 22,676	-
	-----	-----
	28,017	150,109
Retenciones en la fuente e IVA por pagar	21,067	73,930
	-----	-----
	49,084	224,039
<b><u>No Corriente</u></b>		
Impuesto a la renta períodos Anteriores	(1) 6,411	-
	-----	-----
	55,495	224,039
	=====	=====
<b>Total pasivo por impuesto a la renta</b>	<b>34,428</b>	<b>150,109</b>
	=====	=====

- (1) Al 31 de diciembre del 2018, el pasivo por impuestos, no corriente por US\$6,411, corresponde al saldo pendiente de pago al Servicio de Rentas Internas SRI, que se generó por declaraciones sustitutivas de impuesto a la renta de los años 2015 y 2017 (períodos anteriores), sobre los que la Compañía decidió acogerse al beneficio tributario de remisión y facilidades de pago por un total de US\$29,087; los importes establecidos por el SRI, en la tabla de amortización, fueron clasificados por la Compañía, en función a su vencimiento, en corto plazo US\$22,676 y largo plazo US\$6,411, la última cuota vencerá en julio del 2020.

**16. IMPUESTOS: (Continuación)**

**Movimiento**

Para el 2018 y 2017, el movimiento de impuesto a la renta fue como sigue:

	<b><u>2018</u></b>	<b><u>2017</u></b>
<b>Activo</b>		
Saldo inicial al 1 enero del	-	-
Retenciones en la fuente del año	4,819	15,401
Anticipos pagados	39,284	-
Compensación	(44,103)	(15,401)
-	-----	-----
Saldo final al 31 de diciembre del	-	-
	=====	=====
<b>Pasivo</b>		
Saldo inicial al 1 de enero del	150,109	110,419
Compensación	(44,103)	(39,795)
Pago a períodos anteriores	(175,782)	(137,102)
Provisión períodos anteriores	54,732	26,683
Provisión del año	49,472	189,904
	-----	-----
Saldo final al 31 de diciembre del	34,428	150,109
	=====	=====

**Impuesto a la renta reconocido en resultados:**

Para el 2018 y 2017, el gasto de impuesto a la renta incluye:

	<b><u>2018</u></b>	<b><u>2017</u></b>
Gasto impuesto a la renta corriente	49,444	189,904
Gasto (ingreso) del impuesto a la renta diferido	1,316	(110,963)
	-----	-----
Gasto impuesto a la renta del año	50,760	78,941
	=====	=====

**16. IMPUESTOS: (Continuación)**

**Conciliación tributaria**

Para el 2018 y 2017, una reconciliación entre la utilidad contable y la utilidad gravable fue como sigue:

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
(Pérdida) Utilidad antes de provisión para participación a trabajadores	(203,198)	516,160
15% Participación a trabajadores	-	(77,424)
	-----	-----
Utilidad antes de impuesto a la renta	(203,198)	438,736
<b>Más (menos)</b>		
Gastos no deducibles	219,890	143,561
Rentas exentas	(21,475)	(21,806)
Deducción Incremento neto de empleos	-	(139,055)
Gastos no deducibles por ingresos exentos	21,475	19,370
Participación trabajadores por ingresos exentos	-	365
Efecto de deterioro sobre Propiedad, vehículos, muebles y equipo	-	327,757
Efecto neto sobre provisiones	1,087	94,271
	-----	-----
Base imponible	17,779	863,199
Impuesto causado a la tasa del 25% y 22%	49,444	189,904
Impuesto mínimo definitivo	48,285	<b>49,444</b>
	=====	=====

**Impuesto a la renta diferido**

Durante el 2018 y 2017, el movimiento por impuesto diferido, que se generó por diferencias entre las bases contable y tributaria, fue según como sigue:

**16. IMPUESTOS: (Continuación)**

**Impuesto a la renta diferido: (Continuación)**

<b>2018</b>	<b>Saldo a</b>	<b>Reconocimiento neto en</b>		<b>Saldo a</b>
<b>Activo</b>	<b>Enero 1</b>	<b>Resultados</b>	<b>Patrimonio</b>	<b>Dcbre 31</b>
<b>Diferencias temporarias deducibles:</b>				
Deterioro de edificios	81,939	-	-	81,939
Provisión arriendos	9,375	(2,187)	-	7,188
Provisión intereses				
Por cobrar	1,900	2,765	-	4,665
Provisión ingresos	23,568	(23,568)	-	-
Provisión jubilación	-	13,415	-	13,415
Provisión desahucio	-	3,063	-	3,063
Provisión obligaciones de desempeño	-	6,783	-	6,783
	-----	-----	-----	-----
	116,782	271	-	117,053
	=====	=====	=====	=====
<b>2018</b>	<b>Saldo a</b>	<b>Reconocimiento neto en</b>		<b>Saldo a</b>
<b>Pasivo</b>	<b>Enero 1</b>	<b>Resultados</b>	<b>Patrimonio</b>	<b>Dcbre 31</b>
<b>Diferencias temporarias imponibles:</b>				
Provisión intereses por pagar	5,819	1,587	-	7,406
	=====	=====	=====	=====
<b>2017</b>	<b>Saldo a</b>	<b>Reconocimiento en</b>		<b>Saldo a</b>
<b>Activo</b>	<b>Enero 1</b>	<b>Resultados</b>	<b>Patrimonio</b>	<b>Dcbre 31</b>
<b>Diferencias temporarias deducibles:</b>				
Deterioro de edificios	-	81,939	-	81,939
Provisión arriendos	-	9,375	-	9,375
Provisión intereses	-	1,900	-	1,900
Provisión ingresos	-	23,568	-	23,568
	-----	-----	-----	-----
	-	116,782	-	116,782
	=====	=====	=====	=====
<b>Pasivo</b>				
<b>Diferencias temporarias imponibles:</b>				
Provisión intereses por pagar	-	5,819	-	5,819
	=====	=====	=====	=====

## **16. IMPUESTOS: (Continuación)**

### **Declaración de impuesto a la renta año 2018**

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

### **Reformas tributarias**

El 21 de agosto del 2018, se emitió la “Ley Orgánica para el Fomento Productivo, Atracción de Inversiones, Generación de Empleo, y Estabilidad y Equilibrio Fiscal”, publicada en el Suplemento del Registro Oficial No. 309. Las principales reformas que introdujo el mencionado cuerpo legal, son las siguientes:

Remisión del 100% de intereses, multas y recargos sobre impuestos nacionales administrados y/o recaudados por el Servicio de Rentas Internas SRI para impuestos retenidos, percibidos y pendientes de pago al 2 de abril del 2018 (Amnistía Tributaria). Adicionalmente, aplicación de remisión sobre obligaciones aduaneras, seguridad social (con excepciones), servicios básicos, créditos educativos y becas, etc.

- Dividendos considerados como ingresos exentos, excepto cuando el beneficiario efectivo es una persona natural residente en Ecuador; y, cuando la sociedad que distribuye el dividendo, no ha cumplido con el deber de informar al SRI, sobre sus beneficiarios efectivos.
- Se establecen cambios en la aplicación de la tarifa de Impuesto a la renta a partir del año 2018, de una tasa del 25% al 28%.
- Se establece el Impuesto a la renta único, mediante tarifa progresiva a la utilidad de enajenación de acciones.
- Se elimina el saldo del anticipo de impuesto a la renta, a liquidarse en declaración del próximo año y se elimina la devolución del anticipo, mediante el Tipo Impositivo Efectivo (TIE); contemplando la devolución del valor del anticipo, que sobrepase al valor del Impuesto a la renta causado para sociedades (eliminación del impuesto mínimo).

## **16. IMPUESTOS: (Continuación)**

- Con respecto al Impuesto al Valor Agregado (IVA), se establece el uso del crédito tributario de IVA en compras, hasta 5 años después de la fecha de pago, o la devolución o compensación del crédito tributario de retenciones de IVA dentro del mismo plazo y desde la fecha de pago.
- Se elimina a la compensación, como base imponible para el Impuesto a la Salida de Divisas (ISD).

El 24 de agosto de 2018, en el Primer Suplemento de Registro Oficial de esa fecha, se publicó el Reglamento a la Ley de Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización, cuyos principales puntos resumimos a continuación:

- El SRI considerará como transacciones inexistentes, cuando este ente de control tributario, detecte que un contribuyente emite o emitió comprobantes de venta, sin que se haya realizado la transferencia del bien o la prestación del servicio; o bien que dichos contribuyentes se encuentren “no ubicados”; en estos casos, se presumirá la inexistencia de dichas operaciones.
- Incluyó disposiciones referentes a la deducibilidad, en los casos de jubilación patronal y desahucio.

La Administración de la Compañía, ha evaluado dichas reformas y considera que no tendrán un impacto importante sobre las operaciones.

### **Contingencias**

A la fecha de emisión de estos estados financieros, los ejercicios fiscales 2016 a 2018 inclusive, están sujetos a una posible fiscalización por parte de las autoridades tributarias.

### **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.

## **16. IMPUESTOS: (Continuación)**

### **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.

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 2019, calculado de acuerdo con la fórmula antes indicada es por US\$48,000.

### **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.

**16. IMPUESTOS: (Continuación)**

**Precios de transferencia: (Continuación)**

Al 31 de diciembre de 2018, 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.

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

**17. BENEFICIOS DEFINIDOS PARA EMPLEADOS:**

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, beneficios definidos para empleados se formaban de la siguiente manera:

		<b>2018</b>	<b>2017</b>
<b><u>Corriente</u></b>			
Participación a trabajadores			
Saldo años anteriores	(1)	3,418	13,897
Saldo del año		-	77,424
		-----	-----
		3,418	91,321
Beneficios sociales	(2)	80,035	76,382
		-----	-----
		83,453	167,703
		=====	=====
			=
		<b>2018</b>	<b>2017</b>
<b><u>No corriente</u></b>			
Jubilación Patronal	(3)	137,412	95,862
Indemnización por desahucio	(4)	33,621	23,820
		-----	-----
		171,033	119,682
		=====	=====

(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. Al 31 de diciembre de 2018, corresponde a utilidades de ex trabajadores que no fueron cobradas por sus beneficiarios. En cumplimiento de la disposición legal pertinente, en mayo de 2019, el total no pagado, fue entregado al IESS como beneficiario final.

**17. BENEFICIOS DEFINIDOS PARA EMPLEADOS: (Continuación)**

Para el 2018 y 2017, el movimiento de la provisión para participación a trabajadores fue como sigue:

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Saldo inicial al 1 de enero del	91,321	142,208
Pagos	(82,855)	(128,311)
Provisión del año	-	77,424
Ajustes y reclasificaciones	(5,048)	-
	-----	-----
Saldo final al 31 de diciembre del	3,418	91,321
	=====	=====

(2) Beneficios sociales

Un detalle de los beneficios sociales al 31 de diciembre del 2018 y 2017 fue como sigue:

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Décimo tercero	14,681	12,800
Décimo cuarto	45,780	37,733
Vacaciones	17,714	24,000
Fondos de reserva	1,860	1,849
	-----	-----
	80,035	76,382
	=====	=====

(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.

Los estudios actuariales, tanto de jubilación patronal como de desahucio fueron realizados por el perito independiente Logaritmo Cía. Ltda., quien, para el 2018 y 2017, aplicó el método del Crédito Unitario Proyectado y una tasa de descuento del 8.21% y 8.34% respectivamente.

**17. BENEFICIOS DEFINIDOS PARA EMPLEADOS (Continuación)**

**(3) Jubilación patronal: (Continuación)**

Utilizó como referencia los Bonos Corporativos de Alta Calidad del Ecuador, nominados en dólares de los Estados Unidos de América, en función a su plazo de duración. Debido a que la Compañía aplica NIIF completas, correspondía la aplicación de una tasa de descuento utilizando como referencia los bonos de los Estados Unidos de América, país del que Ecuador utiliza el dólar como moneda funcional.

Para el 2018 y 2017, el movimiento de la provisión para jubilación patronal fue como sigue:

	<b><u>2018</u></b>	<b><u>2017</u></b>
Saldo inicial al 1 de enero del	95,862	86,956
Adición, neta.	59,215	30,712
Reversión de la provisión	(17,665)	(21,806)
	-----	-----
Saldo final al 31 de diciembre del	137,412	95,862
	=====	=====

**(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 2018 y 2017, el movimiento de la provisión para indemnización por desahucio fue como sigue:

	<b><u>2018</u></b>	<b><u>2017</u></b>
Saldo inicial al 1 de enero del	23,820	58,239
Adición, neta.	9,801	2,519
Reversión de la provisión	-	(36,938)
	-----	-----
Saldo final al 31 de diciembre del	33,621	23,820
	=====	=====

**18. PATRIMONIO:**

**Capital social**

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, 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 2018 y 2017, el movimiento de esta cuenta fue como sigue:

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Saldo inicial al 1 de enero del	(21,660)	497,258
ORI resultado del estudio actuarial de jubilación y desahucio	(11,915)	-
Efecto de revaluación de Propiedad, vehículos, muebles y equipo	-	308,219
ORI a Reserva por valuación de Propiedad, vehículos, muebles y equipo	-	(827,137)
	-----	-----
	(33,575)	(21,660)
	=====	=====

✓ **Reserva por valuación**

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

**18. PATRIMONIO: (Continuación)**

✓ **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.

**19. INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS:**

Para el 2018 y 2017, los ingresos de actividades ordinarias fueron como sigue:

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
<u>Venta de bienes y servicios:</u>		
Venta de servicios de capacitación	3,849,713	3,008,252
Venta de libros, material didáctico y otros	1,166,462	1,523,061
	-----	-----
	5,016,175	4,531,313
<u>Otros ingresos</u>		
Reconocimiento de ingresos por liquidación de pasivos	78,475	28,965
Reverso de provisiones, neto	44,713	41,743
Otros	4,980	-
	-----	-----
	128,168	70,708
<u>Otras ganancias</u>		
Utilidad en venta de vehículos	28,203	-
	-----	-----
	5,172,546	4,602,021
	=====	=====

**20. COSTOS Y GASTOS:**

Para el 2018 y 2017, un resumen de los costos y gastos de administración y ventas fue como sigue:

**20. COSTOS Y GASTOS: (Continuación)**

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
<u>Costo de ventas</u>		
Personal de capacitación	1,616,273	1,323,041
Material didáctico, libros, logística de capacitadores	726,539	309,290
Arriendos y mantenimiento de inmuebles para capacitación	664,443	454,134
	-----	-----
	3,007,255	2,086,465
	=====	=====

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
<u>Gastos de administración y ventas</u>		
Sueldos, salarios y beneficios	1,407,793	1,370,408
Impuestos, patentes y contribuciones	192,323	124,157
Servicios básicos y de comunicación	162,515	124,652
Mantenimiento de muebles y equipos	127,914	62,417
Suministros y materiales	75,814	64,524
Honorarios, servicios ocasionales	71,506	61,466
Promoción y publicidad	67,384	42,490
Depreciaciones y amortizaciones	63,845	41,943
Gastos de gestión	37,129	38,608
Comisiones tarjetas de crédito	13,806	14,626
15% Participación a trabajadores	-	77,424
Otros	78,319	86,658
	-----	-----
	2,298,348	2,109,373
	=====	=====

**21. 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 2018 y 2017.

**21. 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 2018 y 2017.

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

Entre el 31 de diciembre del 2018 y la fecha de emisión de este informe (28 de junio del 2019), 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.

**23. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS:**

Los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre del 2018 han sido aprobados por la Gerencia y serán presentados a la Junta General de Socios para su aprobación final.



Sr. Patricio Soria  
Gerente General



Lcda. Victoria Carmenate  
Contadora

\*\*\*