

INVER – ÁUREA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013

1. INFORMACIÓN GENERAL

INVER-ÁUREA S.A. fue constituida en la ciudad de Manta - Ecuador el 5 abril de 2010. Su actividad principal es la prestación de servicios de educación en los niveles: básico y bachillerato, la cual realiza mediante la operación de la Unidad Educativa Leonardo Da Vinci. La compañía cuenta con 545 (485 en 2012) estudiantes matriculados en los diferentes niveles.

La Junta General Universal Extraordinaria de Accionistas, en sesión realizada el 31 de octubre de 2012, aprobó el proceso de fusión por absorción con Edulógica S.A. El trámite societario fue aprobado por la Superintendencia de Compañías mediante Resolución No.SC.DIC.P.13.06170 emitida el 18 de septiembre de 2013 e inscrita en el Registro Mercantil el 5 de Noviembre de 2013. La fusión tuvo el efecto disminuir la cuenta inversiones permanentes en US\$1.2 millones y aumentar activos intangibles, muebles y enseres y otros activos en US\$835 mil; US\$2815 mil; y US\$112 mil, respectivamente.

Los estados financieros de INVER-ÁUREA S.A., para el periodo terminado el 31 de diciembre de 2013, fueron aprobados y autorizados por el Directorio para su emisión el 10 de abril de 2014 y según las exigencias estatutarias, serán sometidos a la aprobación de la Junta General de Accionistas.

2. BASES DE PRESENTACION

2.1 Declaración de cumplimiento

Los estados financieros adjuntos y sus notas son responsabilidad de la administración de la Compañía y han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIFs), emitidas por la International Accounting Standards Board (IASB), vigentes al 31 de diciembre de 2013.

2.2 Bases de medición

Los estados financieros de INVER - ÁUREA S.A., han sido preparados sobre las bases del costo histórico, el cual está basado generalmente en el valor razonable de la contrapartida entregada en el intercambio de los activos.

Los estados financieros adjuntos están presentados en dólares de los Estados Unidos de América, que es la moneda funcional de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras financieras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

3. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros.

3.1. Efectivo y bancos

El efectivo y bancos incluyen aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses y sobregiros bancarios. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

3.2. Activos financieros

Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.- Son reconocidas inicialmente a su valor razonable más los costos directos atribuidos a la transacción, posteriormente se miden al costo amortizado, utilizando el método de la tasa de interés efectiva menos cualquier deterioro de valor. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce como ingreso financiero el estado de resultados. El deterioro del valor de las cuentas por cobrar se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas por cobrar.

Las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo. Se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

3.3. Propiedades y equipos

Medición en el momento del reconocimiento.- Las partidas de propiedades y equipos se miden inicialmente por su costo

El costo de propiedades y equipos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo y su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la administración.

Adicionalmente, se considera como parte del costo de los activos, los costos por préstamos directamente atribuibles a la adquisición o construcción de activos calificados

Medición posterior al reconocimiento, modelo del costo.- Después del reconocimiento inicial, las partidas de propiedades y equipos son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro del valor.

Los gastos de mantenimiento se imputan a resultados en el periodo en que se producen y las pérdidas por deterioro se reconocen en los resultados del año.

Método de depreciación y vidas útiles.- El costo de propiedades y equipos es depreciado de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación se presentan las principales partidas de propiedades y equipos y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

Categoría:	Vida útil (en años)
Edificios	30
Acondicionadores de aire	10
Muebles y enseres	10
Vehículos	5
Software	5
Equipos de computación y varios	3

Retiro o venta de propiedades y equipos.- La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades y equipos es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

3.4. Activos intangibles

Medición en el momento de reconocimiento y posterior al reconocimiento inicial.- Los activos intangibles adquiridos se miden inicialmente al costo. Luego del reconocimiento inicial, los activos intangibles se registran al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida acumulada por deterioro del valor, en caso de existir. Las vidas útiles de los activos intangibles se valúan como finitas o indefinidas.

Los activos intangibles con vidas útiles finitas se evalúan para determinar si tuvieron algún deterioro del valor siempre que exista un indicio de que el activo intangible pudiera haber sufrido dicho deterioro. Las ganancias o pérdidas que surjan de dar de baja un activo intangible se miden como la diferencia entre el ingreso neto procedente de la venta y el importe en libros del activo, y se reconocen en el estado de resultados integrales cuando se da de baja el activo.

Los activos intangibles con vida útiles indefinidas no se amortizan y se someten a pruebas anuales para determinar si sufrieron deterioro del valor.

Método de amortización y vidas útiles.- La amortización de los intangibles se carga a resultados sobre sus vidas útiles utilizando el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de amortización son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

La administración estima que el valor residual de todos los activos intangibles de la compañía es igual a cero.

A continuación se presentan los principales activos intangibles y las vidas útiles usadas en el cálculo de la amortización:

Categoría:	Vida útil (en años)
Marcas y lemas institucionales	Indefinida
Derechos sobre programas de estudios	4
Derechos sobre metodologías y enseñanzas	2 - 4
Bases de datos y Reglamentos	1 - 4

3.5. Deterioro de los activos no financieros

Al final de cada periodo, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos no financieros a fin de determinar si existe un indicativo que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. Si existe indicio de pérdida del valor, la Compañía realiza un estimado del importe recuperable mediante un análisis de los flujos futuros estimados, descontados a su valor presente usando una tasa de descuento que refleja la evaluación actual del mercado del valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos del activo.

Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados, salvo si el activo se registra por un importe revaluado, en cuyo caso se debe considerar la pérdida por deterioro como una disminución en la revaluación.

Cuando una pérdida por deterioro es revertida, el valor en libros del activo 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.

activo en años anteriores. El reverso de una pérdida por deterioro es reconocido automáticamente en resultados, salvo si el activo correspondiente se registra al importe revaluado, en cuyo caso el reverso de la pérdida por deterioro se maneja como un aumento en la revaluación.

3.6. Inversión en subsidiaria

La Compañía mide su inversión en subsidiaria al costo. Los dividendos procedentes de las subsidiarias, se reconocen en los resultados del año cuando surja el derecho a recibirlo.

3.7. Pasivos Financieros

Acreedores comerciales, cuentas por pagar a partes relacionadas, otras cuentas por pagar y obligaciones financieras.- Representan pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos. Estos se registran subsecuentemente a su costo amortizado usando el método de interés efectivo.

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

3.8. Impuestos

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

Impuesto Corriente.- Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imposables o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando la tasa de impuesto a la renta aprobada por la Autoridad Tributaria al final de cada período.

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

Los activos y pasivos por impuestos diferidos son medidos empleando la tasa de impuesto a la renta que se espera sea de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

La Compañía realiza la compensación de activos con pasivos por impuestos, solo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos frente a la autoridad tributaria.

Impuestos corrientes y diferidos.- Se reconocen como ingreso o gasto, y son registrados en los resultados del año, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera de los resultados, ya sea en otro resultado integral o directamente en patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera de los resultados.

3.9. Provisiones

Las provisiones son reconocidas cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un evento pasado y es probable que se requieran recursos para cancelar las obligaciones y cuando se pueda hacer una estimación fiable del importe de la misma. Las provisiones son revisadas en cada fecha del estado de situación financiera y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha.

Si el efecto del valor del dinero en el tiempo es significativo, las provisiones se descuentan usando una tasa de interés actual de mercado antes de impuestos que refleja, cuando corresponda, los riesgos específicos del pasivo. Cuando se reconoce el descuento, el aumento de la provisión producto del paso del tiempo se reconoce como un costo financiero en el estado de resultados integrales.

3.10. Beneficios a empleados

Sueldos, salarios y contribuciones.- Son beneficios cuyo pago es liquidado hasta el término de los doce meses siguientes al cierre del periodo en el que los empleados han prestado los servicios. Se reconocen como un gasto por el valor (sin descontar) de los beneficios a corto plazo que se debe pagar por tales servicios.

Participación a trabajadores.- La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas o contables de acuerdo con disposiciones legales vigentes.

3.11. Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

Prestación de servicios.- Los ingresos ordinarios procedentes de servicios, están constituidos por matrículas, pensiones y servicios educativos relativos al periodo lectivo cuya duración va desde marzo del año corriente hasta febrero del siguiente año calendario. El reconocimiento como ingresos de actividades ordinarias es por referencia de la terminación del año lectivo determinado como la proporción del tiempo total (10 meses) que haya transcurrido al finalizar cada periodo.

Ingresos por intereses.- Los ingresos por intereses son registrados sobre una base de tiempo, con referencia al capital pendiente y a la tasa de interés efectiva aplicable.

3.12. Costos y gastos

Los costos y gastos se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el periodo más cercano en el que se conocen.

3.13. Gastos financieros

Los gastos por intereses directamente atribuibles a la construcción de un activo que necesariamente requieren de un periodo sustancial de tiempo para su uso, se capitalizan como parte del costo de los respectivos bienes. Todos los demás costos por préstamos se contabilizan como gastos en el periodo en que se incurren.

3.14. 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.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

3.15. Eventos posteriores

Los eventos posteriores al cierre del ejercicio que proveen información adicional sobre la situación financiera de la Compañía a la fecha del estado de situación financiera (eventos de ajuste) son incluidos en los estados financieros. Los eventos posteriores importantes que no son eventos de ajuste son expuestos en notas a los estados financieros.

3.16. Normas Internacionales de Información Financiera Emitidas

Nuevas normas internacionales de información financiera y enmiendas vigentes

Las políticas contables adoptadas son consistentes con aquellas utilizadas el año anterior. A partir del 1 de julio de 2012 y 1 de enero de 2013 entraron en vigencia las siguientes normas internacionales de información financiera y enmiendas:

- NIC 1 - Presentación de los estados financieros- Presentación del estado de resultados integrales
- NIC 16 - Propiedad, planta y equipo: Clasificación del equipo auxiliar
- NIC 19 - Beneficios a empleados: Cambios en la medición y reconocimiento de gastos de beneficios definidos y beneficios por terminación
- NIIF 10 - Estados financieros consolidados, NIC 27 Estados financieros separados
- NIIF 13 - Medición a valor razonable
- NIIF 12 - Revelaciones de Intereses en otras entidades
- CNIF 20 - Costos de desmonte en la Fase de Producción de una Mina a Cielo Abierto

La adopción de estas normas no tuvo un impacto significativo para las operaciones de la Compañía.

Normas internacionales de información financiera y enmiendas emitidas aun no vigentes

A continuación se enumeran las normas internacionales de información financiera y enmiendas emitidas pero que no se encontraban en vigencia a la fecha de emisión de los estados financieros de la Compañía. En este sentido, se indican las normas y enmiendas emitidas que la Compañía razonablemente prevé que resultarán aplicables en el futuro. La Compañía tiene la intención de adoptar esas normas y enmiendas cuando entren en vigencia.

- NIIF 9 Instrumentos financieros: Clasificación y medición

La Norma tiene vigencia para los períodos anuales que se inicien a partir del 1 de enero de 2015. Como parte del proyecto del IASB de reemplazar la NIC 39 "Instrumentos financieros: Reconocimiento y medición", luego de un largo proceso de revisiones, en diciembre de 2011 el IASB emitió la NIIF 9 y las disposiciones de revelación transitorias. La NIIF 9 no requiere reestructurar información comparativa, en su lugar la NIIF 7 ha sido modificada para que se efectúen revelaciones adicionales en la transición de la NIC 39 a la NIIF 9. Las nuevas revelaciones son requeridas a partir de la fecha de transición de la Compañía a esta NIIF 9.

- **NIIF 10- Estados financieros consolidados, NIIF 12 – Revelaciones sobre participaciones en otras entidades, NIC 27 Estados financieros separados (revisada)**

Las enmiendas tienen vigencia para los períodos anuales que se inicien a partir del 1 de enero de 2014. Establecen una excepción al requisito de la consolidación de las entidades que cumplen con la definición de inversión de patrimonio de acuerdo a la NIIF 10. La excepción de no consolidar requiere que estas inversiones se contabilicen a valor razonable con efecto en resultados.

A la fecha, la gerencia de la Compañía se encuentra analizando el impacto que las normas y enmiendas tendrán en sus operaciones; sin embargo, estima que la adopción de estas normas y enmiendas no resultarán en cambios significativos.

Otras normas y enmiendas emitidas pero que aún no se encontraban en vigencia a la fecha de emisión de los estados financieros de la Compañía y que la gerencia de la Compañía prevé que no le serán aplicables en el futuro, se resumen como sigue:

Normas	Fecha efectiva de vigencia
NIC 32- Compensación de activos y pasivos financieros (revisada)	1 de enero de 2014
NIC 39 - Novación de derivados y continuación de contabilización de coberturas (revisada)	1 de enero de 2014
NIIF 21 – Gravámenes	1 de enero de 2014

4. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRITICOS

En la aplicación de las políticas contables de la Compañía, las cuales se describen en la Nota 2, la administración debe hacer juicios, estimados y presunciones sobre los importes en libros de los activos y pasivos que aparentemente no provienen de otras fuentes. Las estimaciones y juicios asociados se basan en la experiencia histórica y otros factores que se consideran como relevantes. Los resultados reales podrían diferir de dichos estimados.

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Las revisiones a las estimaciones contables se reconocen en el periodo de la revisión y periodos futuros si la revisión afecta tanto al periodo actual como a periodos subsecuentes.

A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

Deterioro de activos

A la fecha de cierre de cada periodo, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Determinar si los activos han sufrido deterioro, implica el cálculo del valor de uso de las unidades generadoras de efectivo. El cálculo del valor de uso requiere que la Compañía determine los flujos de efectivo futuros que deberían surgir de las unidades generadoras de efectivo y una tasa de descuento apropiada para calcular el valor presente.

En el caso de que el importe recuperable sea inferior al valor neto en libros del activo, se registra la correspondiente provisión por pérdida por deterioro por la diferencia, con cargo a resultados. Durante el año 2012, la Compañía no reconoció pérdidas por deterioro de sus activos.

5. ADMINISTRACION DE RIESGOS

Riesgo de mercado- El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor razonable de los flujos futuros de efectivo de un instrumento financiero, fluctúen debido a cambios en los precios de mercado. En el caso de la Compañía, los precios de mercado comprenden el riesgo de tasa de interés. Los instrumentos financieros afectados por los riesgos de mercado incluyen las obligaciones financieras que devengan intereses y los depósitos en bancos.

Riesgo de crédito- El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no pueda cumplir con sus obligaciones en relación con un instrumento financiero o contrato de venta, generando una pérdida financiera. La Compañía se encuentra expuesta al riesgo de crédito por sus actividades operativas (cuentas por cobrar comerciales) y sus actividades financieras incluidos los saldos en bancos.

La gerencia es responsable de gestionar el riesgo de crédito de sus clientes en base a las políticas, los procedimientos y los controles sobre la gestión del riesgo. La Compañía ha evaluado como baja la concentración del riesgo de crédito con respecto a los deudores comerciales, considerando que los valores facturados por pensiones son recaudados a más tardar, en la primera quincena del mes siguiente a la facturación.

Riesgo de liquidez- La Compañía monitorea el riesgo de un déficit de fondos utilizando de manera recurrente un flujo de caja proyectado a corto y largo plazo.

El objetivo de la Compañía es mantener el equilibrio entre la continuidad y la flexibilidad del financiamiento a través del uso de préstamos (de requerirse). El acceso a fuentes de financiamiento está suficientemente asegurado y la deuda con vencimiento a menos de 12 meses podría ser refinanciada sin problema con los actuales prestamistas si esto fuera necesario.

Los pasivos financieros tienen un vencimiento a menos de 12 meses, excepto por las obligaciones financieras a largo plazo registradas al 31 de diciembre de 2013, cuyos vencimientos se indican en la Nota 13

Riesgo de tasa de interés- El riesgo de tasa de interés es el riesgo de que el valor razonable o los flujos futuros de efectivo de instrumentos financiero fluctúen debido a los cambios en las tasas de interés de mercado. La exposición de la Compañía al riesgo de tasa de interés se relacionada principalmente con las obligaciones financieras de largo plazo con tasas de intereses reajustables.

Gestión de capital- El objetivo principal de la gestión de capital de la Compañía es asegurar que ésta mantenga una calificación de crédito sólida y ratios de capital saludables para sustentar su negocio y maximizar el valor para los accionistas. La Compañía gestiona su estructura de capital y realiza ajustes en función a los cambios en las condiciones económicas. Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, no han existido cambios en las actividades y políticas de manejo de capital en la Compañía.

Estimación del valor razonable de instrumentos financieros- Se define como valor razonable al precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción

ordenada entre participantes del mercado en la fecha de la medición. Una medición a valor razonable supone que la transacción de venta del activo o transferencia del pasivo tiene lugar en el mercado principal del activo o pasivo; o en ausencia del mercado principal, en el mercado más ventajoso para el activo o pasivo. Para estimar los valores razonables se utilizaron los siguientes métodos y supuestos:

- El efectivo en caja y bancos, cuentas por cobrar terceros, cuentas por cobrar y pagar a partes relacionadas, proveedores, otras cuentas por pagar y otros activos financieros se aproximan a sus respectivos importes en libros, debido a los vencimientos a corto plazo de estos instrumentos.
- Las deudas y préstamos que devengan interés se han determinado utilizando el método de flujos de efectivo descontados, utilizando una tasa de descuento que refleje la tasa de interés del préstamo del emisor al cierre del período (9% en el año 2013). Se evaluó que el propio riesgo de incumplimiento no era significativo.

6. EFECTIVO Y BANCOS

Representan valores que están a libre disposición de la Administración, excepto por la cuenta de ahorros en el Produbanco S. A., que recibe las recaudaciones por pensiones a través de las tarjetas de crédito para con estos recursos cancelar las obligaciones vigentes con la referida institución, según lo establecido en el Contrato de Encargo Fiduciario Irrevocable celebrado el 31 de enero de 2011.

7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Cuentas por cobrar comerciales y otras, están constituidas como sigue:

	Diciembre 31	
	2013	2012
	(U.S. dólares)	
Cuentas por cobrar comerciales		
Clientes	210,607	168,558
Provisión para incobrables	(3,848)	(3,570)
	206,759	164,988
Otras cuentas por cobrar:		
Anticipo a proveedores locales	17,448	3,204
Otras	14,350	23,185
Total	238,557	191,378

Al 31 de diciembre de 2013, cuentas por cobrar comerciales, representa facturación a clientes por pensiones y plan vacacional \$67,775 y valores por cobrar a instituciones financieras por US\$142,831 relacionados con el cobro anticipado de pensiones y servicios educativos correspondientes al año lectivo 2013-2014, mediante tarjetas de crédito. De acuerdo con el convenio suscrito con las entidades financieras emisoras, los fondos son acreditados periódicamente en la cuenta de la compañía en función del diferimiento realizado por el tarjetahabiente.

8. PROPIEDADES Y EQUIPOS

El movimiento de las cuentas de propiedades y equipos es como sigue:

	Diciembre 31,	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(U.S. dólares)	
Saldo Inicial	4,143,034	4,065,334
Adiciones	348,570	230,500
Fusión, nota 2	214,651	
Gasto por depreciación	<u>(189,497)</u>	<u>(152,800)</u>
Saldo final	<u>4,516,758</u>	<u>4,143,034</u>

Durante el año 2013, adiciones representa principalmente el costo de construcción de la cubierta del ágora central y mejoras a edificios por US\$146,032 y US\$76,736 respectivamente; compra de un generador eléctrico por \$59,292; equipos de computación y software por US\$30,378.

La Compañía ha constituido hipoteca abierta para garantizar préstamos bancarios con una entidad financiera local, nota 13.

9. ACTIVOS INTANGIBLES Y OTROS ACTIVOS

	Diciembre 31	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(U.S. dólares)	
Intangibles de vida útil no definida	300,706	
Intangibles de vida útil definida	420,467	
Otros activos	<u>122,860</u>	<u>13,290</u>
Total	<u>844,033</u>	<u>13,290</u>

El movimiento de intangibles de vida útil definida es como sigue:

	(US dólares)
Intangibles de vida útil definida:	
Costo de adquisición	534,294
Amortización Acumulada	<u>(113,827)</u>
Intangibles de vida útil definida, neto	<u>420,467</u>

Al 31 de diciembre de 2013, activos intangibles representan el valor razonable de Marcas y lemas institucionales, Permisos de funcionamiento, Programas de estudio, bases de datos y otros activos relacionados con servicios educativos que fueron transferidos en el proceso de fusión, nota 1.

10. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Las cuentas por pagar están constituidas como sigue:

	Diciembre 31,	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(U.S. dólares)	
Cuentas por pagar comerciales:		
Proveedores	110,500	109,375
Anticipos de clientes	112,758	66,088
	<u>223,258</u>	<u>175,464</u>
Otras cuentas por pagar:		
Accionistas	104,426	
Impuesto al valor agregado por pagar	3	48
Retenciones de impuesto a la renta y valor agregado	6,113	2,006
Otras	<u>65,205</u>	<u>86,141</u>
Total	<u>399,004</u>	<u>263,658</u>

Anticipo a clientes representa principalmente valores recibidos por concepto del pago anticipado de pensiones de los meses de enero y febrero del 2014, así como valores recibidos por anticipos para cubrir matriculas del periodo lectivo 2014-2015.

Cuentas por pagar accionistas, representan prestamos recibidos durante el año, los cuales no tienen vencimiento establecido y no devengan intereses..

11. IMPUESTOS

Un resumen de activos por impuestos corrientes es como sigue:

	Diciembre 31,	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(U.S. dólares)	
Activos por impuesto corriente:		
Anticipo de impuesto a la renta	31,963	22,726
Retenciones en la fuente	37,470	20,539
Impuesto a la salida de capitales	<u>1,324</u>	
Total	<u>70,757</u>	<u>43,265</u>

En Septiembre de 2013, la Administración de la Compañía presentó ante la Autoridad Tributaria el reclamo de pago indebido y solicitud de reembolso por US\$43,265. Mediante resolución No. 113012014RREC001400 emitida el 31 de enero de 2014, la autoridad tributaria acepto parcialmente el reclamo de los valores presentados en reclamo y dispuso: (1) la gestión por separado del reclamo de pago indebido y solicitud de reembolso correspondiente al año fiscal 2011 presentado por US\$12,350 y (2) Reconocer los valores pagados indebidamente y en exceso durante el año fiscal 2012 por un total de US\$30,746.

Una reconciliación entre utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(U.S. dólares)	
Utilidad antes de impuesto, neta de participación a trabajadores	10,380	26,151
Gastos no deducibles	16,223	14,273
Base imponible	<u>26,603</u>	<u>40,424</u>
Tasa de impuesto nominal	<u>22%</u>	<u>23%</u>
Impuesto a la renta causado	<u>5,853</u>	<u>9,298</u>

Durante el año 2013, la Compañía realizó pagos por concepto de anticipo de impuesto a la renta del año fiscal 2013 por un total de US\$ 9.237,60, los cuales en criterio de sus asesores legales y su administración fueron pagados indebidamente debido a que la compañía se encontraba exonerada de dicho pago. Este valor de acuerdo con el criterio de la gerencia será reclamado en el año 2014.

Las declaraciones de impuestos a la renta, retenciones en la fuente e impuestos al valor agregado no han sido revisadas por parte de las autoridades tributarias.

12. INGRESOS DIFERIDOS

Al 31 de diciembre de 2013, representa la porción por devengar de servicios educativos facturados al inicio del periodo lectivo 2013-2014 que se devengarán en enero y febrero de 2014. Adicionalmente incluyen valores facturados por campamento vacacional.

13. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de Diciembre de 2013, representan préstamos bancarios obtenidos para la construcción del edificio e instalaciones complementarias para el funcionamiento de la unidad educativa. Estas obligaciones están conformadas como detallamos a continuación:

	Diciembre 31,	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(U.S. dólares)	
Banco de Guayaquil S.A. con pagos mensuales hasta noviembre de 2015, e interés anual del 10%	12.728	18.871
Banco Produbanco S.A. con pagos trimestrales hasta octubre de 2020 e interés anual del 9, %	<u>2.829.000</u>	<u>3.246.837</u>
Total	<u>2.841.728</u>	<u>3.265.708</u>

Los vencimientos por año de las obligaciones a largo plazo son como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(U.S. dólares)	
Corriente	<u>310.468</u>	<u>676.758</u>
No corriente:		
2014		736,606
2015	339,825	741,288
2016	363,009	803,495
2017	398,771	307,561
2018	434,810	
2019	475,386	
2020	<u>519,459</u>	
Sub-total	<u>2,531,260</u>	<u>2,588,950</u>
Total	<u>2,841,728</u>	<u>3,625,708</u>

Estas obligaciones están respaldadas por garantías reales otorgadas a las instituciones financieras mediante escrituras hipotecarias y prendarias, debidamente notariadas e inscritas en el Registro de la Propiedad del Cantón Manta, ver nota 8.

Durante el año 2013, la Compañía registró en resultados intereses devengados por US\$258,438.

14. PATRIMONIO

14.1 Capital social - El capital social suscrito y pagado, está constituido por 1.500.000 acciones de valor nominal unitario de US\$1.00 las cuales otorgan un voto por acción y derecho a dividendos.

14.2 Reserva legal - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no está disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

14.3 Aporte de Accionistas - Representan entregas de efectivo las cuales, de conformidad con lo establecido en acta de Junta General de Accionista de diciembre 15 de 2012, al cierre de cada año fiscal serán totalizadas para instrumentar los correspondientes aumentos de capital. Con base en este compromiso, el saldo de los préstamos otorgados al 31 de diciembre de 2011 y los importes recibidos durante el año 2012 fueron transferidos a esta cuenta. Hasta el 10 de Abril de 2014, el trámite societario por aumento de capital aún no ha sido gestionado.

15 GASTOS DE OPERACIÓN

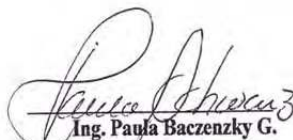
Los gastos de operación incluyen lo siguiente:

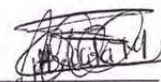
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(U.S. dólares)	
Remuneraciones y beneficios sociales	466,735	340,604
Servicios educativos	131,844	90,165
Guardiania	61,026	47,994
Papeleria e insumos	36,028	20,708
Servicios básicos	23,087	30,072
Depreciaciones y amortizaciones	<u>300,444</u>	<u>158,098</u>
Total	<u>1,019,164</u>	<u>687,641</u>

16 GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Los gastos de administración incluyen lo siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(U.S. dólares)	
Remuneraciones y beneficios sociales	303,300	344,014
Honorarios profesionales	17,592	78,284
Mantenimiento y suministros	48,005	32,267
Alimentación y refrigerios	1,548	8,039
Gastos de viajes		44,036
Servicios básicos	11,655	10,454
Impuestos y contribuciones	38,261	30,195
Depreciaciones y amortizaciones	21,664	17,208
Publicidad y propaganda	36,939	27,219
Provisión para incobrables	278	3,570
Otros	<u>7,257</u>	<u>11,374</u>
Total	<u>486,499</u>	<u>606,660</u>


Ing. Paula Baczenzky G.
Gerente General


CPA Gabriela Moreira
Contadora