

INVER - ÁUREA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

1. 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.

2. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

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

	Diciembre 31	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(U.S. dólares)	
Cuentas por cobrar comerciales		
Clientes	264,440	210,607
Provisión para incobrables	<u>(3,848)</u>	<u>(3,848)</u>
	260,592	206,759
Otras cuentas por cobrar:		
Anticipo a proveedores locales	21,920	17,448
Otras	<u>3,549</u>	<u>14,350</u>
Total	<u>286,061</u>	<u>238,557</u>

Al 31 de diciembre de 2014, cuentas por cobrar comerciales, representa facturación por pensiones \$115,367 y valores por cobrar a instituciones financieras por US\$149,073 relacionados con el cobro anticipado de pensiones correspondientes al año lectivo 2014-2015, 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.

3. PROPIEDADES Y EQUIPOS

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

	Diciembre 31,	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(U.S. dólares)	
Saldo Inicial	4,516,758	4,143,034
Adiciones	94,903	348,570
Fusión, nota 2		214,651
Gasto por depreciación	<u>(219,986)</u>	<u>(189,497)</u>
Saldo final	<u>4,391,675</u>	<u>4,516,758</u>

Durante el año 2014, adiciones representa principalmente el costos de construcción de nuevos bloques de aulas y oficinas administrativas por US\$69,500 y equipos de cómputo por US\$16,000 (en 2013: costos 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.

4. ACTIVOS INTANGIBLES Y OTROS ACTIVOS

	Diciembre 31	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(U.S. dólares)	
Intangibles de vida útil no definida	300,706	300,706
Intangibles de vida útil definida	275,333	420,467
Otros activos	<u>124,104</u>	<u>122,860</u>
Total	<u>700,143</u>	<u>844,033</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>(258,961)</u>
Intangibles de vida útil definida, neto	<u>275,333</u>

Al 31 de diciembre de 2014 y 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.

5. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Las cuentas por pagar están constituidas como sigue:

	Diciembre 31,	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(U.S. dólares)	
Cuentas por pagar comerciales:		
Proveedores	64,689	110,500
Anticipos de clientes	<u>137,802</u>	<u>112,758</u>
Pasan.....	202,491	223,258

	Diciembre 31,	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(U.S. dólares)	
Vienen	202,491	223,258
Otras cuentas por pagar:		
Accionistas	95,714	104,426
Impuesto al valor agregado por pagar	96	3
Retenciones de impuesto a la renta y valor agregado	3,430	6,113
Otras	<u>26,030</u>	<u>65,205</u>
 Total	 <u>327,761</u>	 <u>399,004</u>

Anticipo a clientes representa principalmente valores recibidos por concepto del pago anticipado de pensiones de los meses de enero y febrero del 2015, así como valores recibidos por anticipos para cubrir matrículas del periodo lectivo 2015-2016.

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

6. IMPUESTOS

Un resumen de activos por impuestos corrientes es como sigue:

	Diciembre 31,	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(U.S. dólares)	
<i>Activos por impuesto corriente:</i>		
Anticipo de impuesto a la renta	9,238	31,963
Retenciones en la fuente	23,603	31,617
Impuesto a la salida de capitales	_____	<u>1,324</u>
Total	<u>32,841</u>	<u>64,904</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>2014</u>	<u>2013</u>
	(U.S. dólares)	
Utilidad antes de impuesto, neta de participación a trabajadores	53,982	10,380
Gastos no deducibles	<u>8,707</u>	<u>16,223</u>
Base imponible	<u>62,689</u>	<u>26,603</u>
Tasa de impuesto nominal	<u>22%</u>	<u>22%</u>
Impuesto a la renta causado	<u>13,792</u>	<u>5,853</u>

Durante el año 2014, la Compañía realizó pagos por concepto de anticipo de impuesto a la renta del año fiscal 2014 por un total de US\$20,282.50 (en el 2013 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.

7. 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.

8. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de Diciembre de 2014, 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>2014</u>	<u>2013</u>
	(U.S. dólares)	
Banco de Guayaquil S.A. con pagos mensuales hasta noviembre de 2015, e interés anual del 10%	6,266	12,728
Banco Produbanco S.A. con pagos trimestrales hasta octubre de 2020 e interés anual del 9, %	<u>2,530,044</u>	<u>2,829,000</u>
Total	<u>2,536,310</u>	<u>2,841,728</u>

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(U.S. dólares)	
Corriente	<u>344,875</u>	<u>310,468</u>
No corriente:		
2015		339,825
2016	363,009	363,009
2017	398,771	398,771
2018	434,810	434,810
2019	475,386	475,386
2020	<u>519,459</u>	<u>519,459</u>
Sub-total	<u>2,191,435</u>	<u>2,531,260</u>
Total	<u>2,536,310</u>	<u>2,841,728</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 2014, la Compañía registró en resultados intereses devengados por US\$254,962 (US\$258,438 en el 2013).

9. PATRIMONIO

9.1 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.

9.2 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.

9.3 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 8 de Abril de 5 el trámite societario por aumento de capital aún no ha sido gestionado.

10 GASTOS DE OPERACIÓN

Los gastos de operación incluyen lo siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(U.S. dólares)	
Remuneraciones y beneficios sociales	589,779	475,821
Servicios educativos	64,122	122,758
Guardianía	25,345	61,026
Papelería e insumos	30,645	36,028
Servicios básicos	32,360	23,087
Depreciaciones y amortizaciones	<u>326,598</u>	<u>300,444</u>
Total	<u>1,068,869</u>	<u>1,019,164</u>

11 GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Los gastos de administración incluyen lo siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(U.S. dólares)	
Remuneraciones y beneficios sociales	354,359	303,300
Honorarios profesionales	11,512	17,592
Mantenimiento y suministros	54,254	48,005
Alimentación y refrigerios	2,186	1,548
Servicios básicos	10,400	11,655
Impuestos y contribuciones	34,443	38,261
Depreciaciones y amortizaciones	41,674	21,664
Publicidad y propaganda	4,700	36,939
Provisión para incobrables		278
Otros	<u>5,881</u>	<u>7,257</u>
Total	<u>519,410</u>	<u>486,499</u>


Ing. Paula Baczenzky
Gerente General


CPA Gabriela Moreira
Contadora