

## **INVER – ÁUREA S.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**

---

#### **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 652 (587 en 2014) estudiantes matriculados en los diferentes niveles.

La Junta General Universal Extraordinaria de Accionistas, en sesión realizada el 17 de septiembre de 2015, resolvió por unanimidad aumentar el capital social en US\$358,614 mediante compensación de créditos y aporte en numerario por US\$303,331 y US\$55,283; respectivamente. El trámite societario inscrito en el Registro Mercantil el 15 de diciembre de 2015.

Los estados financieros de INVER-ÁUREA S.A., para el periodo terminado el 31 de diciembre de 2015, fueron aprobados y autorizados por el Directorio para su emisión el 28 de enero de 2016 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 2015.

##### **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 de curso legal en la Republica de Ecuador y 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:	<u>Vida útil (en años)</u>
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 es 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:	<u>Vida útil (en años)</u>
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 período, 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 para dicho 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. 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.

### **3.7. 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 imponibles o deducibles y partidas que no son 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 imponibles. 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.

### **3.8. 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.

### **3.9. Beneficios a empleados**

**Sueldos, salarios y contribuciones.** - Son beneficios cuyo pago es liquidado hasta el término de los doce meses siguientes al cierre del período 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 en sus estados financieros 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.

### **3.10. 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 matriculas, 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, la cual es la base de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar estimados a lo largo de la vida estimada del instrumento financiero.

### **3.11. 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 efectúa el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

### **3.12. 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.

### **3.13. 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.

### 3.14. 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 informados en notas a los estados financieros.

### 3.15. 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.

Normas	Fecha efectiva de vigencia
Enmienda a la NIC 1 Presentación de estados financieros	1 de enero de 2016
Enmienda a las NIC 16 y NIC 38 Propiedades planta y equipo y Activos intangibles – aclaración de los métodos aceptables de depreciación y amortización	1 de enero de 2016
Enmienda a las NIC 16 y 41 Propiedades planta y Equipo y Agricultura, plantas productoras	1 de enero de 2016
Enmienda a la NIC 19 Beneficios a empleados	1 de enero de 2016
Enmienda a la NIC 27 – Estados financieros separados - Método de la participación	1 de enero de 2016
Enmienda a la NIC 34 – Reporte de periodos interinos	1 de enero de 2016
Enmienda a la NIIF 5 – Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuas	1 de enero de 2016
Enmienda a la NIIF 7 Instrumentos financieros - revelaciones	1 de enero de 2016
Enmiendas a las NIIF 10 y NIC 8: La venta o la aportación de bienes entre un inversor y su asociada o negocio conjunto	1 de enero de 2016
Enmienda a la NIIF 11: Acuerdos conjuntos, contabilización de adquisiciones de participaciones de operaciones conjuntas	1 de enero de 2016
Enmienda a la NIIF 12 y NIC 28 – Entidades de inversión: la aplicación de la excepción de consolidación	1 de enero de 2016
NIIF 14 Cuentas de diferimiento de actividades reguladas	1 de enero de 2016
NIIF 15: Ingresos de actividades ordinarias provenientes de actividades con clientes	1 de enero de 2017
NIIF 9: Instrumentos financieros, publicación de la versión completa de la Norma	1 de enero de 2018

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.

#### 4. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES

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 período de la revisión y períodos futuros si la revisión afecta tanto al período actual como a períodos 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 período, 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 el valor recuperable 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 2015, 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 2015, cuyos vencimientos se indican en la Nota 12.

**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 relaciona 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 2015 y 2014, 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 2014). 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:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(U.S. dólares)	
Cuentas por cobrar comerciales		
Clientes	365,349	264,440
Provisión para incobrables	<u>(5,966)</u>	<u>(3,848)</u>
	359,383	260,592
Otras cuentas por cobrar:		
Anticipo a proveedores locales	9,319	21,920
Otras	<u>4,197</u>	<u>3,549</u>
Total	<u>372,899</u>	<u>286,061</u>

Al 31 de diciembre de 2015, cuentas por cobrar comerciales, representa facturación de servicios educativos complementarios por US\$29,792; facturación de pensiones por US\$166,347 (US\$115,367 en el 2014) y valores por cobrar a instituciones financieras por US\$169,210 (US\$149,073 en el 2014) relacionados con el cobro anticipado de pensiones correspondientes al año lectivo 2015-2016, 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:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(U.S. dólares)	
Saldo Inicial	4,391,675	4,516,758
Adiciones	662,344	94,903
Gasto por depreciación	<u>(230,235)</u>	<u>(219,986)</u>
Saldo final	<u>4,823,784</u>	<u>4,391,675</u>

Durante el año 2015, adiciones representa principalmente costos de construcción de bloques de nuevas aulas y del bloque nuevo #2 por US\$553,318; y compras de: muebles y enseres por US\$35,046; equipos de cómputo por US\$27,971 y equipos de laboratorio por US\$21,901 (en 2014: costos de construcción de nuevos bloques de aulas y oficinas administrativas por US\$69,500 y equipos de cómputo por US\$16,000).

La Compañía ha constituido hipoteca abierta para garantizar préstamos bancarios con una entidad financiera local, nota 12.

## 9. ACTIVOS INTANGIBLES Y OTROS ACTIVOS

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(U.S. dólares)	
Intangibles de vida útil no definida	300,706	300,706
Intangibles de vida útil definida	169,658	275,333
Otros activos	<u>64,684</u>	<u>124,104</u>
Total	<u>535,048</u>	<u>700,143</u>

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

	(US dólares)
<b>Intangibles de vida útil definida:</b>	
Costo de adquisición	534,294
Amortización Acumulada	<u>(364,636)</u>
Intangibles de vida útil definida, neto	<u>169,658</u>

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, 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:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(U.S. dólares)	
Cuentas por pagar comerciales:		
Proveedores	33,655	64,689
Anticipos a clientes	<u>175,832</u>	<u>137,802</u>
	209,487	202,491
Otras cuentas por pagar:		
Accionistas	386,854	95,714
Impuesto al valor agregado por pagar	108	96
Retenciones de impuesto a la renta y valor agregado	3,785	3,430
Otras	<u>39,086</u>	<u>26,030</u>
Total	<u>639,320</u>	<u>327,761</u>

Anticipo a clientes representa principalmente valores recibidos por concepto del pago anticipado de pensiones de los meses de enero y febrero del 2016, así como valores recibidos por anticipos para cubrir matrículas del periodo lectivo 2016-2017

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

## 11. IMPUESTOS

**Activos por Impuesto Corriente:** Un resumen de activos por impuestos corrientes es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(U.S. dólares)	
<i>Activos por impuesto corriente:</i>		
Anticipo de impuesto a la renta	9,238	9,238
Retenciones en la fuente	<u>18,771</u>	<u>23,603</u>
Total	<u>28,009</u>	<u>32,841</u>

**Conciliación del resultado contable-tributario:** A continuación, se detalla la determinación del impuesto a la renta corriente sobre los años terminados el 31 de diciembre:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(U.S. dólares)	
Utilidad antes de impuesto, neta de participación a trabajadores	61,318	53,982
Gastos no deducibles	<u>31,087</u>	<u>8,707</u>
Base imponible	<u>92,405</u>	<u>62,689</u>
Tasa de impuesto nominal	<u>22%</u>	<u>22%</u>
Impuesto a la renta causado	<u>20,329</u>	<u>13,792</u>
Anticipo de impuesto a la renta	<u>37,987</u>	

Durante el año 2015, en cumplimiento de lo establecido en la norma tributaria vigente, la compañía reconoció en sus resultados como impuesto a la renta US\$37,987 el cual representa el valor del anticipo de impuesto a la renta determinado para ese año. Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la determinación del crédito tributario a favor del contribuyente es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(U.S. dólares)	
Impuesto a la renta causado	<u>20,329</u>	13,792
Pago indebido		(20,282)
Anticipo determinado para el año corriente	37,987	
Pago en efectivo de los dividendos del anticipo	(21,005)	
Retención en la fuente del año	(24,499)	(16,982)
Crédito tributario de años anteriores	<u>(11,254)</u>	<u>(9,369)</u>
Crédito tributario a favor del contribuyente	<u>(18,771)</u>	<u>(32,841)</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 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. De acuerdo con el criterio de la gerencia, este será reclamado en el año 2016.

**Revisiones fiscales.** - 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. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre de 2015, 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:

	<u>2015</u> (U.S. dólares)	<u>2014</u>
Banco de Guayaquil S.A. con pagos mensuales hasta noviembre de 2015, e interés anual a la tasa del 10%		6,266
Parte relacionada préstamo a 180 días plazo e interés anual a la tasa del 9.96%	120,000	
Produbanco S.A. con pagos mensuales hasta diciembre 2016 e interés anual a la tasa del 9.96%	380,000	
Produbanco S.A. con pagos trimestrales hasta octubre de 2020 e interés anual del 9%	<u>2,199,424</u>	<u>2,530,044</u>
Total	<u>2,699,424</u>	<u>2,536,310</u>

Los vencimientos por año de las obligaciones financieras son como sigue:

	<u>2015</u> (US dólares)	<u>2014</u>
<b>Corriente</b>	<u>870,998</u>	<u>344,875</u>
<b>No corriente:</b>		
2016		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>1,828,426</u>	<u>2,191,435</u>
Total	<u>2,699,424</u>	<u>2,536,310</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 2015, la Compañía registró en resultados intereses devengados por US\$219,097 (US\$254,962 en el 2014).

## 13. PATRIMONIO

**13.1 Capital social** - El capital social suscrito y pagado, está constituido por 1.858.614 acciones de valor nominal unitario de US\$1.00 (1.500.000 acciones en 2014), las cuales otorgan un voto por acción y derecho a dividendos.

El 17 de septiembre de 2015, la Junta General Extraordinaria de Accionistas resolvió aumentar el capital social en US\$358.614. El aumento fue constituido mediante compensación de créditos por US\$303.331 y aporte en efectivo por US\$55.283. La escritura de aumento de capital y reforma de estatutos fue inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Manta el 15 de diciembre de 2015.

**13.2 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.

**13.3 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. El 15 de diciembre de 2015, la Compañía instrumento aumento de capital mediante capitalización de estos importes, Ver 13.1.

#### 14 GASTOS DE OPERACIÓN

Los gastos de operación incluyen lo siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(U.S. dólares)	
Remuneraciones y beneficios sociales	939,134	589,779
Servicios educativos	96,260	64,122
Guardianía	61,417	25,345
Papelería e insumos	14,973	30,645
Servicios básicos	44,901	32,360
Depreciaciones y amortizaciones	<u>293,545</u>	<u>326,598</u>
Total	<u>1,450,230</u>	<u>1,068,869</u>

#### 15 GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

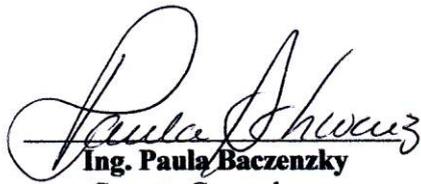
Los gastos de administración incluyen lo siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(U.S. dólares)	
Remuneraciones y beneficios sociales	275,610	354,359
Honorarios profesionales	20,380	11,512
Mantenimiento y suministros	64,423	54,254
Alimentación y refrigerios	3,453	2,186
Servicios básicos	12,721	10,400
Impuestos y contribuciones	45,015	34,443
Depreciaciones y amortizaciones	44,603	41,674
Publicidad y propaganda	3,960	4,700
Provisión para incobrables	808	
Otros	<u>12,470</u>	<u>5,881</u>
Total	<u>483,443</u>	<u>519,410</u>

## 16 HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre de 2015 y la fecha del informe de los auditores independientes (11 de marzo de 2016), no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.

---

  
**Ing. Paula Baczenzky**  
Gerente General

  
**CPA Gabriela Moreira**  
Contadora