



PASOS EDUCACIÓN ACTIVA INTEGRAL CIA. LTDA.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2018

INDICE

Informe de los auditores independientes

Estados de situación financiera

Estado de resultado integrales

Estados de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

Abreviaturas usadas:

US\$- Dólar estadounidense

NIIF- Norma Internacional de Información Financiera

NIC Normas Internacionales de Contabilidad

Compañía - Pasos Educación Activa Integral Cia. Ltda.



INFORME DE AUDITORES INDEPENDIENTES

A señores Socios de:

PASOS EDUCACIÓN ACTIVA INTEGRAL CIA. LTDA.

Quito, 19 de abril del 2019.

Informe sobre la auditoría de los estados financieros

Opinión

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de Pasos Educación Activa Integral Cia. Ltda. Que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2018 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera y patrimonial de la compañía Pasos Educación Activa Integral 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 acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría - NIA. Nuestra responsabilidad de acuerdo con dichas normas se describe más adelante en la sección "Responsabilidad del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros" de nuestro informe. Somos independientes de la Administración de la Compañía de conformidad con los requerimientos de ética aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión de auditoría.

Fundamento de la opinión

Los estados financieros de Pasos Educación Activa Integral Ca. Ltda., al 31 de diciembre de 2017 fueron examinados por otros auditores quienes emitieron una opinión sin salvedades con fecha 16 de marzo de 2018.

Independencia

Somos independientes de Pasos Educación Activa Integral Cia. Ltda., de acuerdo con el Código de ética para Profesionales de la Contabilidad emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés) y hemos

A los socios de
Pasos Educación Activa Integral Cia. Ltda.
Quito, 19 de abril del 2019

cumplido las demás responsabilidades de ética de acuerdo con esos requerimientos y con el código de ética de IESBA. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Responsabilidad de la Administración sobre los estados financieros

La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF, y del control interno que considere necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

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

La Administración de Pasos Educación Activa Integral Cia. Ltda., es responsable de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

Responsabilidad del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener una seguridad razonable 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 incluye nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría detecte siempre un error material cuando existe. Los errores materiales pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en su conjunto, podrían razonablemente influir en las decisiones económicas que los usuarios toman, basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las Normas Internacional de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. Además como parte de nuestra auditoría:

- Identificamos y valoramos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a un fraude es más elevado que en el caso de un error material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la vulneración de control interno.

A los socios de
Pasos Educación Activa Integral Cia. Ltda.
Quito, 19 de abril del 2019

- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficiencia del control interno de la entidad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración de la Compañía
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, del principio contable de empresa en marcha y, determinamos sobre la base de la evidencia de auditoría obtenida, si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Compañía deje de ser una empresa en marcha.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran su presentación razonable.

Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

También proporcionamos a los responsables de la Administración de la Compañía una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y comunicado con ellos acerca de todas las relaciones y demás cuestiones de las que se puede esperar razonablemente que puedan afectar a nuestra independencia y, en su caso, las correspondientes salvaguardas.

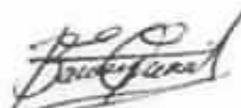
A los socios de
Pasos Educación Activa Integral Cia. Ltda.
Quito, 19 de abril del 2019

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

Nuestras opiniones por el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2018, sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias como agente de retención y percepción de Pasos Educación Activa Integral Cia. Ltda., se emiten por separado.

PAJIB CONSULTING

Número de Registro en la
Superintendencia de
Compañías, Valores y Seguros: 1122

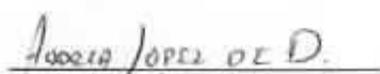


Betty Cachimuel
Representante Legal

PASOS EDUCACIÓN ACTIVA INTEGRAL CIA. LTDA.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVO	Referencia a Notas	2018	2017
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	198.747	147.259
Clientes y otras cuentas por cobrar	7	41.527	43.918
Anticipos a proveedores y empleados	8	9.182	3.184
Impuestos por recuperar		-	4.438
Total activos corrientes		249.456	198.798
Activos no corrientes			
Propiedad, planta y equipo	9	873.649	856.352
Activo intangible		179	179
Total activos no corrientes y total activo		1.123.284	1.055.329
PASIVO			
Pasivos corrientes			
Cuentas por pagar comerciales	10	161.620	119.573
Anticipos de clientes	11	34.186	11.181
Impuestos por pagar	12	9.513	3.200
Sueldos y beneficios sociales		57.942	41.731
Obligaciones con instituciones financieras	13	1.419	586
Total pasivos corrientes		264.661	176.251
Pasivos no corrientes			
Obligaciones con instituciones financieras	14	229.758	280.305
Total pasivos no corrientes y total pasivos		494.419	456.556
PATRIMONIO			
Capital social	15	1.000	1.000
Aportes de socios paraa futura capitalización		3.345	3.345
Reserva legal		12.562	12.562
Adopción por primera vez de las NIIF		521.500	521.500
Resultados acumulados	16	90.458	60.365
Total patrimonio		628.865	598.772
Total pasivos y patrimonio		1.123.284	1.055.329

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

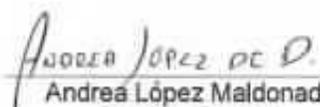

Andrea López Maldonado
Gerente General


Wilian Oyos J.
Contador General

PASOS EDUCACIÓN ACTIVA INTEGRAL CIA. LTDA.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Ingresos por actividades ordinarias	17	1,316,087	1,107,629
Otros ingresos por actividades ordinarias		5,251	4,274
Otras rentas		20,999	17,190
Descuento en ventas		(74,027)	(65,939)
Utilidad bruta		<u>1,268,310</u>	<u>1,063,154</u>
Gastos operativos:			
De administración	18	(1,090,381)	(953,124)
Utilidad operacional		<u>177,929</u>	<u>110,029</u>
Otros gastos		(36,004)	(26,375)
Utilidad antes de impuesto a la renta		<u>141,924</u>	<u>83,654</u>
Impuesto causado		(51,467)	(23,289)
Utilidad neta del año		90,458	60,365
Resultado integral del año		<u>90,458</u>	<u>60,365</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros

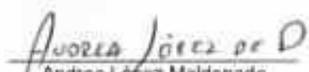

Andrea López Maldonado
Gerente General


Wilian Oyos J.
Contador General

PASOS EDUCACIÓN ACTIVA INTEGRAL CIA. LTDA.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital social	Aporte de socios para futura capitalización	Reserva legal	Resultados Acumulados		Total
				Adopción por primera vez NIIF	Ganancias acumuladas	
Saldo al 31 de diciembre de 2016	1.000	3.345	12.562	521.500	287.835	826.042
Más (menos)						
Pago de dividendos	-	-	-	-	(287.835)	(287.835)
Utilidad neta	-	-	-	-	60.365	60.365
Saldo al 31 de diciembre de 2017	1.000	3.345	12.562	521.500	60.365	598.772
Más (menos)						
Pago de dividendos	-	-	-	-	(60.365)	(60.365)
Utilidad neta	-	-	-	-	90.458	90.458
Saldo al 31 de diciembre de 2018	1.000	3.345	12.562	521.500	90.458	628.865

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

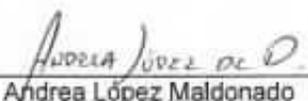

 Andres López Maldonado
 Gerente General


 Wilian Oyoa J.
 Contador General

PASOS EDUCACIÓN ACTIVA INTEGRAL CIA. LTDA.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2018	2017
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Efectivo recibido de clientes		1.244.451	1.452.941
Efectivo pagado a proveedores y empleados		(1.074.848)	(1.229.012)
Otros pagos/ ingresos		64.810	86.304
Efectivo provisto por las actividades de operación		<u>234.412</u>	<u>310.233</u>
Flujos de efectivo aplicados a las actividades de inversión:			
Adquisición de propiedades, planta y equipo	8	<u>(72.866)</u>	<u>(248.995)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión		<u>(72.866)</u>	<u>(248.995)</u>
Flujos de efectivo aplicados a las actividades de financiamiento:			
Financiamiento por préstamos a largo plazo		-	298.500
Pago de préstamos		(50.547)	(157.643)
Pago de dividendos		(60.365)	(285.285)
Otras entradas y salidas de efectivo		854	-
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento		<u>(110.058)</u>	<u>(144.428)</u>
Incremento neto de efectivo y equivalentes		51.488	(83.191)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		147.259	230.450
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	8	<u>198.747</u>	<u>147.259</u>
Conciliación entre la pérdida neta y los flujos provistos por actividades de operación			
Utilidad antes de impuesto a la renta		141.924	83.654
Transacciones que no representan desembolsos de efectivo:			
Depreciaciones	8	55.569	46.585
Ajustes por otras partidas		<u>(51.487)</u>	<u>(20.586)</u>
		146.026	109.653
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar		2.391	73.724
Otras cuentas por cobrar		-	(4.431)
Anticipo a proveedoras		(6.131)	(2.531)
Otros activos		4.570	(104.214)
Cuentas por pagar		42.047	40.190
Otras cuentas por pagar		6.313	-
Beneficios empleados		11.510	(30.226)
Anticipos de clientes		22.965	(1.918)
Otros pasivos		4.691	229.884
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>234.412</u>	<u>310.233</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Andrea López Maldonado
Gerente General


Wilian Oyo J.
Contador General

PASOS EDUCACIÓN ACTIVA INTEGRAL CIA. LTDA.
NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACIÓN GENERAL

1.1 Constitución y objeto social

Pasos Educación Activa Integral Cia. Ltda., fue constituida y existe bajo las leyes ecuatorianas desde su inscripción en el Registro Mercantil el 09 de abril del 2009, el plazo de duración de la compañía es de cincuenta años. Su domicilio principal se encuentra en Cuenca, provincia de Azuay. El objeto social de la Compañía es impartir educación formal e informal, dirigida a los estudiantes, que integre todos los niveles, Prebásica, Básica y Medio, sometiéndose a las leyes vigentes en el Ecuador.

1.2 Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2018, han sido emitidos con la autorización de fecha 16 de abril del 2019 de la Gerencia General y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Socios para su aprobación definitiva.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la Norma Internacional de Información Financiera, estas políticas han sido diseñadas en función a la NIIF vigente al 31 de diciembre de 2018 y aplicadas de manera uniforme en todos los ejercicios presentados en estos estados financieros.

2.1 Bases de preparación

Los presentes estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre del 2018 están preparados de acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera para las Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), las que han sido adoptadas en Ecuador, y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales, aplicadas de manera uniforme en los ejercicios que se presentan.

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base del costo histórico.

2.2 Nuevas normas, enmiendas e interpretaciones emitidas internacionalmente

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación. El IASB considera como necesarios y urgentes, los siguientes proyectos aprobados, de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

	Norma	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados en:
NIC 40 - Enmienda:	Transferencias de propiedades de inversión.	1 de enero del 2018
NIIF 1 - Mejora:	Supresión de exenciones a corto plazo para los adoptantes por primera vez.	1 de enero del 2018
NIIF 2 - Enmienda:	Clasificación y medición de las operaciones de pago basadas en acciones.	1 de enero del 2018
NIIF 4 - Enmiendas	Relativas a la aplicación de la NIIF 9 (Instrumentos Financieros).	1 de enero del 2018
NIIF 9 - Mejora	Reconocimiento y medición de activos financieros.	1 de enero del 2018
NIIF 9 - Enmienda	Se ha revisado de forma sustancial la contabilidad de coberturas para permitir reflejar mejor las actividades de gestión de riesgos de los estados financieros; además, permite los cambios de los llamados "créditos propios".	1 de enero del 2018
NIIF 15 - Mejora	Requerimientos para reconocimiento de ingresos que aplican a todos los contratos con clientes (excepto por contratos de leasing, contratos de seguros e instrumentos financieros).	1 de enero del 2018
IFRIC 22 - Interpretación	Efectos de las variaciones de los tipos de cambio.	1 de enero del 2018
NIIF 16 - Nueva norma	Publicación de la norma: "Arrendamientos"	1 de enero del 2019
NIIF 3 y NIIF 11 - Enmienda	La NIIF 3 clarifica cuando una entidad obtiene control de un negocio que es un joint venture. Vuelve a medir los intereses previamente mantenidos en dicho negocio. La NIIF 11 aclara que cuando una entidad obtiene el control conjunto de una empresa que es una operación conjunta, la entidad no vuelve a medir los intereses previamente conocidos en esa empresa.	1 de enero del 2019
NIC 12 - Enmienda	Clarifica que todas las consecuencias del impuesto a la renta de los dividendos deben reconocerse en	1 de enero del 2019

La Administración de la Compañía estima que la adopción de las nuevas normas, enmiendas a las NIIF e interpretaciones antes descritas, considerando la naturaleza de sus actividades, no generaran un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

2.3 Moneda funcional y moneda de presentación.

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

(a) Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

PASOS EDUCACIÓN ACTIVA INTEGRAL CIA. LTDA.
NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)

2.4 Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes

En el Estado de Situación Financiera, los saldos se presentan en función a su vencimiento, como corrientes cuando es igual o inferior a doce meses, contados desde la fecha de cierre de los estados financieros y como no corrientes cuando es mayor a ese período.

2.5 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes al efectivo se compone de los saldos del dinero en efectivo, depósitos a la vista e inversiones a corto plazo de gran liquidez que se mantengan para cumplir con los compromisos de pago.

Se reconoce el activo financiero (Caja- Bancos) que se origine de un acuerdo de la venta de servicios y bienes y cuando tiene el derecho contractual incondicional de recibir efectivo u otro activo financiero por parte de los clientes. Estos activos financieros se valorizan a su valor razonable al reconocimiento inicial.

2.6 Cuentas por cobrar

Los documentos y 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, pudiendo variar por las pérdidas por deterioro.

Los instrumentos financieros locales están compuestos por las cuentas por cobrar clientes y documentos por cobrar varios, anticipos a proveedores, anticipos al personal y otras cuentas por cobrar.

Al final de cada periodo sobre el que se informa los importes en libros de los deudores y otras cuentas por cobrar se revisarán para determinar si existe alguna evidencia objetiva de que no vayan a ser recuperables. Si es así, se reconocerá en los resultados una pérdida por deterioro del valor.

2.7 Cuentas y documentos por pagar

La compañía reconocerá inicialmente un pasivo financiero, cuando lo mida por su valor razonable, que será el precio de transacción, bajo las condiciones contractuales del instrumento contractual

Al final de cada periodo sobre el que se informa, se medirá todos los instrumentos financieros al valor razonable y reconocerá los cambios en el valor razonable en el resultado. Para los préstamos bancarios, se reconocerá los valores de la tabla de amortización establecida o ajustada.

2.8 Beneficios empleados

La Compañía tiene establecido beneficios a empleados con relación de dependencia de acuerdo a las leyes del país. De conformidad con el Art. 97 del Código de Trabajo, el 15%

de las utilidades que obtenga por la Compañía antes del impuesto a la renta, corresponde a los empleados.

Las obligaciones por beneficios a los empleados a corto plazo en caso de contratar personal, serán reconocidos como gastos de conformidad con las disposiciones legales que ampara a los empleados.

2.9 Pasivos Acumulados

Los pasivos acumulados están reconocidos de acuerdo a disposiciones legales vigentes y establecidas en el Código de Trabajo e Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social y se contabilizan de acuerdo con la base del devengado.

2.10 Impuesto a la renta corriente

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

- (i) Impuesto a la renta corriente: La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

2.11 Patrimonio

El Patrimonio está constituido por las acciones suscritas y pagadas por los accionistas, que actúan en calidad de inversionistas en instrumentos de patrimonio.

2.12 Reconocimiento de ingresos

La empresa medirá los ingresos de actividades ordinarias con respecto a su objeto social que es impartir educación formal e informal, dirigida a los estudiantes, que integre todos los niveles, Prebásica, Básica y Medio, sometiéndose a las leyes vigentes en el Ecuador. Que busque estándares de calidad y dinámicamente introduzca innovaciones de acuerdo a las necesidades de la sociedad, siendo su misión guiar a los estudiantes para que sean personas con formación humanística y académica, que les permita asumir con éxito su rol en la sociedad.

3. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

3.1 Riesgos de mercado

El riesgo de mercado domina varios riesgos que tienen una característica común: la posibilidad de que la Compañía sufra pérdidas como consecuencia de las variaciones del mercado, derivadas de los activos que ella posee. Entre los factores más comunes se encuentran

PASOS EDUCACIÓN ACTIVA INTEGRAL CIA. LTDA.
NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)

(a) Riesgo de crédito

Las políticas de administración de riesgo crediticio son aplicadas principalmente por la Gerencia General. El riesgo de crédito se encuentra presente en las cuentas por cobrar comerciales.

Respecto a los bancos e instituciones financieras donde se mantiene el efectivo, tienen calificaciones de riesgo independiente que denoten niveles de solvencia y respaldo adecuados; dichas calificaciones en general superan la calificación "AA".

(b) Riesgo de liquidez

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades ordinarias y extraordinarias. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados para un periodo de doce meses.

El manejo del riesgo de liquidez involucra el mantenimiento de nivel de efectivo y equivalentes de efectivo de seguridad y acceso inmediato a recursos. Por tanto la Compañía mantiene índices de liquidez para cubrir eventuales pasivos inmediatos con saldos relacionados a proveedores y otros con antigüedad menor a un año.

Continuando con el modelo de negocio y factibilidad interno se administra la liquidez tomando en consideración los siguientes puntos:

- Elaboración y aplicación de políticas y procedimientos de cartera.
- La cobranza es realizada por personal administrativo.

3.2 Administración del riesgo de capital

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

4. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros 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 encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas.

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORIA

5.1 Categorías de instrumentos financieros

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

5.2 Valor razonable de instrumentos financieros

Para fines de determinar el valor razonable de un activo o pasivo financiero puede aplicarse algunas de las siguientes jerarquías de medición:

- Precios de cotización (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos (nivel 1).
- Información distinta a precios de cotización incluidos en el nivel 1 que se pueda confirmar para el activo o pasivo, ya que sea directamente (precios), o indirectamente (que se deriven de precios) (nivel 2).

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, los instrumentos financieros se aproximan al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de los mismos.

	2018		2017	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo				
Efectivo	198.747	-	147.259	-
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por cobrar comerciales	41.527	-	43.918	-
Anticipos a proveedores y empleados	9.182	-	3.184	-
Total activos financieros	249.456	-	194.361	-
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por pagar comerciales	161.620	-	119.573	-
Anticipos de clientes	34.166	-	11.181	-
Obligaciones con instituciones financieras	1.419	229.758	566	280.305

PASOS EDUCACIÓN ACTIVA INTEGRAL CIA. LTDA.
NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

	Al 31 de Diciembre de	
	2018	2017
	(US Dólares)	
Caja	11.084	225
Bancos	187.663	147.034
Total	<u>198.747</u>	<u>147.259</u>

7. CLIENTES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

	Al 31 de Diciembre de	
	2018	2017
	(US Dólares)	
Clientes	19.758	30.416
Otras cuentas por cobrar	21.769	13.502
Total	<u>41.527</u>	<u>43.918</u>

1. La recuperación de valores por facturas emitidas a crédito, la compañía las considera como vencidas a partir del sexto mes desde su emisión.

8. ANTICIPOS A PROVEEDORES Y EMPLEADOS

	Al 31 de Diciembre de	
	2018	2017
	(US Dólares)	
Anticipos a proveedores	8.670	2.538
Anticipos a empleados	513	645
Total	<u>9.182</u>	<u>3.184</u>

9. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS.

Las propiedades, planta y equipos netos se forman de la siguiente manera:

El movimiento y los saldos de las propiedades, planta y equipos se presentan a continuación:

	<u>Al 31 de Diciembre de</u>	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	<u>(US Dólares)</u>	
Muebles y enseres	110.153	105.193
Equipo de computación	44.061	39.086
Equipo de oficina	44.984	39.981
Edificios	801.141	743.212
Terrenos	150.000	150.000
	<u>1.150.338</u>	<u>1.077.472</u>
Total propiedades, planta y equipos		
Depreciación	(276.689)	(221.120)
	<u>873.649</u>	<u>856.352</u>
Total costo neto		

(Véase página siguiente)

	Muebles y enseres	Equipo de computación	Equipo de oficina	Edificio	Terrenos	Total
Costo:						
Saldo inicial al 1 de enero 2017	105.193	37.462	8.214	532.667	150.000	833.536
Adiciones	-	1.624	31.767	210.548	-	243.937
Saldo final al 31 de diciembre 2017	105.193	39.086	39.981	743.212	150.000	1.077.472
Costo:						
Adiciones	4.960	4.975	5.003	57.928	-	72.866
Saldo final al 31 de diciembre 2018	110.153	44.061	44.984	801.141	150.000	1.150.338

	Muebles y enferos	Equipo de computación	Equipo de oficina	Edificio	Total
Depreciación acumulada:					
Saldo inicial al 1 de enero 2017	(34.732)	(25.390)	(2.689)	(103.642)	(166.453)
Depreciación	(10.519)	(4.959)	(12.081)	(27.109)	(54.668)
Saldo final al 31 de diciembre 2017	<u>(45.251)</u>	<u>(30.349)</u>	<u>(14.770)</u>	<u>(130.751)</u>	<u>(221.120)</u>
Depreciación acumulada:					
Depreciación	(10.635)	(3.117)	(4.230)	(37.587)	(55.569)
Saldo final al 31 de diciembre 2018	<u>(55.886)</u>	<u>(33.465)</u>	<u>(19.000)</u>	<u>(168.338)</u>	<u>(276.689)</u>

10. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

	Al 31 de Diciembre de	
	2018	2017
	(US Dólares)	
Proveedores nacionales	161.620	119.573
Total	<u>161.620</u>	<u>119.573</u>

11. ANTICIPOS DE CLIENTES

	Al 31 de Diciembre de	
	2018	2017
	(US Dólares)	
Anticipos de clientes	34.166	11.181
Total	<u>34.166</u>	<u>11.181</u>

La compañía mantiene un saldo de anticipo de clientes de US\$ 34,166 al 31 de diciembre del 2018. De acuerdo a la información proporcionada por la compañía, no se ha podido determinar los clientes que han entregado el anticipo.

12. IMPUESTOS POR PAGAR

	Al 31 de Diciembre de	
	2018	2017
	(US Dólares)	
Retenciones en la fuente IVA	282	438
Retenciones en la fuente renta por pagar	395	2.762
Impuesto a la renta por pagar	8.836	-
Total	<u>9.513</u>	<u>3.200</u>

Conciliación del resultado contable-tributario

El impuesto a la renta de los años 2018 y 2017 se determinó como sigue:

(Ver página siguiente)

	Al 31 de Diciembre de	
	2018	2017
	(US Dólares)	
Utilidad antes de participación laboral e impuestos	141.924	83.654
Utilidad antes de impuestos	<u>141.924</u>	<u>83.654</u>
(-) 15% Participación trabajadores	(21.289)	(12.548)
(+) Gastos no deducibles (1)	76	176
(-) Deducciones por leyes especiales	<u>-</u>	<u>(34.748)</u>
UTILIDAD GRAVABLE	120.712	36.534
Tasa de impuesto a la renta	<u>25%</u>	<u>22%</u>
Impuesto a la renta calculado	30.178	8.038
Anticipo determinado	11.449	12.221
Impuesto mayor al anticipo	18.729	(4.184)
Anticipo pendiente de pago	6.659	2.221
Impuesto a la renta a pagar	<u>6.659</u>	<u>2.221</u>
Rebaja del anticipo decreto 210	-	(1.409)
Retenciones IR ejercicio fiscal	(12.113)	(6.659)
Crédito tributario años anteriores	(4.438)	-
Impuesto por pagar	<u><u>8.836</u></u>	<u><u>(4.438)</u></u>

(1) Corresponde a gastos no sustentados con comprobantes de venta autorizados por el Reglamento de Comprobantes, Retenciones y Documentos Complementarios.

Otros asuntos - Reformas tributarias

El 21 de agosto del 2018 se publicó la "Ley orgánica para el fomento productivo, atracción de inversiones, generación de empleo, y estabilidad y equilibrio fiscal" 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 SRI para obligaciones vencidas posterior al 2 de abril del 2018.

PASOS EDUCACIÓN ACTIVA INTEGRAL CIA. LTDA.
NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)

Adicionalmente, aplicación de remisión sobre obligaciones aduaneras, seguridad social (con excepciones), servicios básicos, créditos educativos y becas, etc.

- Dividendos considerados como ingresos exentos a excepción si el beneficiario efectivo es una persona natural residente en Ecuador; y, si la sociedad que distribuye el dividendo no cumple con el deber de informar sobre sus beneficiarios efectivos.
- Se establecen cambios en la aplicación de la tarifa de IR a partir del año 2019 desde el 25% al 28%.
- Se establece el IR único mediante tarifa progresiva a la utilidad de enajenación de acciones.
- Se elimina el saldo del anticipo a liquidarse en declaración del próximo año y se elimina devolución del anticipo mediante el tipo impositivo efectivo (TIE); contemplando la devolución del valor del anticipo que sobrepase al valor del IR causado para sociedades (eliminación impuesto mínimo).
- Con respecto al IVA, se establece el uso del crédito tributario de IVA en compras hasta dentro de 5 años desde la fecha de pago, o la devolución o compensación del crédito tributario de retenciones de IVA hasta dentro de 5 años desde la fecha de pago.
- Se elimina a la compensación como base imponible para el Impuesto a la Salida de Divisas.

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

- Se considerarán transacciones inexistentes cuando el SRI detecte que un contribuyente ha estado emitiendo comprobantes de venta sin que se haya realizado la transferencia del bien o la prestación del servicio, sin contar con los activos, personal, infraestructura o capacidad material, directa o indirectamente, para prestar los servicios o producir; o bien que dichos contribuyentes se encuentren no ubicados, se presumirá la inexistencia de dichas operaciones.
- Establece las condiciones para la exoneración de IR de microempresas.
- Disposiciones referentes a deducción de jubilación patronal y desahucio.
- Condiciones para la deducción adicional de costos y gastos para el sector de Economía Popular y Solidaria.

- Sociedades emisoras de tarjetas de crédito, se establece que las sociedades emisoras de tarjeta de crédito o débito que paguen a no residentes deberán aplicar las retenciones correspondientes.

Mediante Decreto No. 504 publicado en el Registro Oficial Suplemento No. 336 del 27 de septiembre de 2018, se reformó el artículo correspondiente a Retenciones en la fuente por pagos realizados al exterior del Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, estableciendo que las sociedades emisoras de tarjetas de crédito o de débito que por cuenta de terceros paguen, acrediten o envíen ingresos gravados a favor de personas no residentes deberán efectuar la retención conforme las tarifas previstas en la ley, en aquellos casos y cumpliendo las condiciones, límites y requisitos, que establezca el SRI mediante resolución.

- Informe de Cumplimiento Tributario (ICT): la Autoridad Tributaria mediante resolución establecerá quienes son los contribuyentes obligados a presentar el ICT y definirá el alcance de la revisión del auditor.
- Se permite la generación de impuesto a la renta diferido activo a partir del año 2018 por el gasto no deducible correspondiente a la provisión por jubilación patronal y desahucio el cual podrá ser utilizado únicamente al momento del pago por dichos conceptos.

La Administración de la Compañía considera que las mencionadas reformas tendrán un impacto en la tasa de impuesto a la renta de los estados financieros del año 2018 y en años posteriores.

13. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

		<u>Al 31 de Diciembre de</u>	
		2018	2017
		(US Dólares)	
Obligaciones con tarjeta de crédito		1,419	566
	Total	<u>1,419</u>	<u>566</u>

14. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS NO CORRIENTES

		<u>Al 31 de Diciembre de</u>	
		2018	2017
		(US Dólares)	
Banco del Pichincha		229,758	280,305
	Total	<u>229,758</u>	<u>280,305</u>

El préstamo solicitado al Banco del Pichincha es por el total de US \$ 300.000.

PASOS EDUCACIÓN ACTIVA INTEGRAL CIA. LTDA.
NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)

15. CAPITAL SOCIAL.

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2018 y 2017 comprende US \$ 1.000 participaciones de US \$ 1 dólar cada una.

16. RESULTADOS ACUMULADOS

Resultados acumulados

Los resultados (utilidades o pérdidas) de cada ejercicio son incluidos en este rubro, manteniendo registros que permiten identificar su ejercicio de origen. Con la aprobación de la Junta General de Socios y cumpliendo las disposiciones normativas aplicables, las utilidades son distribuidas o destinadas a reservas, mientras que las pérdidas se mantienen en Resultados acumulados o se compensan con la Reserva legal, Reserva de capital u otras reservas y cuentas patrimoniales de libre disposición de los socios.

17. INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS

Los ingresos de actividades ordinarias correspondientes al año 2018 de US \$ 1.316.087 corresponden a actividades de educación básica.

18. GASTOS POR NATURALEZA

Los gastos operacionales agrupados de acuerdo a su naturaleza son los siguientes:

	<u>Al 31 de Diciembre de</u>	
	2018	2017
	(US Dólares)	
Sueldos, salarios y demás remuneraciones	534.592	467.113
Beneficios sociales e indemnizaciones	197.247	148.354
Honorarios, comisiones y dietas	46.079	39.322
Combustible	720	92
Mantenimiento y reparaciones	123.291	101.849
Transporte	1.394	363
Seguros y reaseguros	2.187	2.097
Gastos de gestión	6.994	3.195
Gastos de viaje	1.015	493
Agua, energía, luz y telecomunicaciones	16.744	21.317
Notarios y registradores de la propiedad o mercantiles	27	797
Impuestos y contribuciones	5.580	5.597
Depreciación	55.569	46.585
Otros gastos	98.942	115.949
Total	<u>1.090.381</u>	<u>953.124</u>

La empresa durante el año 2017 y 2018 no realizó el estudio del cálculo actuarial, para el registro de la provisión por desahucio y jubilación patronal, como lo indica la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 19 Beneficios a Empleados.

19. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2018 y la fecha de preparación de estos estados financieros, no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros, que no se hayan revelado en los mismos y que ameriten una mayor exposición.