SERVICIOS DE EDUCACIÓN SEDUC C. LTDA.
(Unidad Educativa Particular Bilingüe
"PRINCIPIITO & MARCEL LANIADO DE WIND" - UEPRIM)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

NOTA A – RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES:

NIIF nuevas y revisadas emitidas no adoptadas a la fecha

La compañía no ha aplicado las siguientes NIIF nuevas y revisadas que han sido emitidas pero que aún no han entrado en vigencia:

NIIF 9 – Instrumentos financieros

NIIF 9 Instrumentos Financieros versión revisada de 2015 y cuya vigencia es para períodos anuales que inicien el 1 de enero de 2018 o posteriormente:

Incluye modificaciones que se limitan a los requerimientos de clasificación y medición al añadir una categoría de medición a "valor razonable con cambios en otro resultado integral" para ciertos instrumentos de deudas simples. También agrega requerimientos de deterioro inherentes a la contabilidad de las pérdidas crediticias esperadas de una entidad en los activos financieros y compromisos para extender el crédito.

NIIF 15 - Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes

La norma proporciona un modelo único para el uso en la contabilización de los ingresos procedentes de contratos con los clientes, y sustituye a las guías de reconocimiento de ingresos específicas por industrias. El principio fundamental del modelo es reconocer los ingresos cuando el control de los bienes o servicios son transferidos al cliente, en lugar de reconocer los ingresos cuando los riesgos y beneficios inherentes a la transferencia al cliente, bajo la guía de ingresos existente. El nuevo estándar proporciona un sencillo, modelo de cinco pasos basado en principios a ser aplicado a todos los contratos con clientes. La fecha efectiva será para los períodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2018.

(Continúa)

SERVICIOS DE EDUCACIÓN SEDUC C. LTDA.
(Unidad Educativa Particular Bilingüe
"PRINCIPITO & MARCEL LANIADO DE WIND" - UEPRIM)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

NOTA A – RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES:

NIIF 16 – Arrendamientos

Con fecha 13 de enero de 2016, se emitió la NIIF 16, "Arrendamientos" que reemplaza a las actuales normas vinculadas al tratamiento de arrendamientos (NIC 17 "Arrendamientos" y CINIIF 4 "Contratos que podrían contener un arrendamiento y otras interpretaciones relacionadas"). La NIIF 16 plantea una nueva definición de arrendamiento y un nuevo modelo contable que impactará sustancialmente a los arrendatarios. Como resultado del nuevo modelo, una entidad reconocerá en su estado de situación financiera al inicio del arrendamiento un activo que representa su derecho de uso del bien arrendado y una deuda por la obligación de efectuar los pagos futuros contractuales. El activo y pasivo se medirán en el reconocimiento inicial por el valor presente de los pagos mínimos del contrato. Con este cambio se espera que una cantidad importante de arrendamientos clasificados con las reglas actuales como arrendamientos operativos serán reflejados en el estado de situación financiera desde el inicio del arrendamiento.

Este nuevo modelo aplica para todos los contratos que califiquen como arrendamientos con excepción de contratos con plazo de duración menor a doce meses (considerando para dicha determinación la evaluación de qué tan probable es la posibilidad de prórroga) y contratos de arrendamientos de bienes menores.

La NIIF 16 es efectiva a partir de ejercicios económicos iniciados desde el 1 de enero de 2019 y se permite su adopción anticipada, siempre que se adopte también la NIIF 15 de forma anticipada.

Estimados contables críticos: En la aplicación de las políticas contables de la compañía, 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 son reconocidas en el periodo de la revisión y periodos futuros si la revisión afecta tanto al periodo actual como a periodos futuros.

(Continúa)

SERVICIOS DE EDUCACIÓN SEDUC C. LTDA.
(Unidad Educativa Particular Bilingüe
"PRINCIPIITO & MARCEL LANIADO DE WIND" - UEPRIM)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

NOTA A – RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES:

Activos y pasivos financieros: La compañía reconoce como activos financieros, aquellos activos corrientes y no corrientes tales como cuentas por cobrar a clientes, cuentas por cobrar por pensiones, empleados y anticipos a proveedores. Los pasivos financieros están registrados por el efectivo recibido, neto de abonos realizados y se clasifican en función de sus vencimientos al cierre del ejercicio, los pasivos financieros de la compañía incluyen cuentas por pagar comerciales. La compañía clasifica sus activos y pasivos financieros dependiendo del propósito con el que se adquieren y determina su clasificación en el momento del reconocimiento inicial.

Medición inicial: los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción que, de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de "valor razonable a través de pérdidas y ganancias".

Medición posterior: los activos y pasivos financieros, posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método del interés efectivo, excepto los activos financieros a "valor razonable a través de pérdidas y ganancias".

Efectivo y equivalentes al efectivo: La compañía clasifica en el rubro de efectivo y equivalentes aquellos activos financieros líquidos.

Pensión y matrícula por cobrar: De conformidad con disposiciones legales vigentes, es la Junta Distrital Reguladora de Pensiones y Matrículas de Establecimientos Educativos Particulares y Fiscomisionales, la encargada de establecer el valor de las pensiones y matrículas para un periodo escolar. El valor de la pensión aprobada para el periodo escolar 2017 – 2018 es de USD 266,94 para el nivel de educación hasta 36 meses, inicial, general básico, básico superior y bachillerato.

Deterioro de cartera de pensión y matrícula: La compañía establece la política de provisión por incobrable bajo el método matemático en la cual la Gerencia determina porcentajes de provisión según su análisis de vencimiento para poder presentar una información financiera que refleje la incobrabilidad real de la cartera.

(Continúa)

SERVICIOS DE EDUCACIÓN SEDUC C. LTDA.
(Unidad Educativa Particular Bilingüe
"PRINCIPIITO & MARCEL LANIADO DE WIND" - UEPRIM)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

NOTA A – RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES:

Propiedades y equipos: Se muestran al costo de adquisición. Las erogaciones por mantenimiento y reparación se cargan a gastos al incurrirse en ellas, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan.

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año, siguiendo el método de la línea recta en función de los años de vida útil estimada, así:

	Tasa anual de depreciación (%)
Edificios e instalaciones	5 Y 4%
Muebles y enseres	10
Maquinaria y equipos	10 Y 20%
Equipos de computación	33

Deterioro del valor de activos no corrientes, en cada cierre anual se evalúa la existencia de indicios de posible deterioro del valor de los activos no corrientes. Si existen tales indicios, la compañía estima el valor recuperable del activo, siendo éste el mayor entre el valor razonable, menos los costos de ventas, y el valor en uso. Dicho valor en uso se determina mediante el descuento de los flujos de caja futuros estimados. Cuando el valor recuperable de un activo está por debajo de su valor neto contable, se considera que existe deterioro del valor.

Para determinar los cálculos de deterioro, la compañía realiza una estimación de la rentabilidad de los activos asignados a las distintas unidades generadoras de efectivo sobre la base de los flujos de caja esperados. Las tasas de descuento utilizadas se determinan antes de impuestos y son ajustadas por el riesgo país y riesgo del negocio correspondiente. Para los períodos 2017 y 2016 no se realizaron ajustes por deterioro.

Información por segmentos: La compañía presenta la información por segmentos en función de la información financiera puesta a disposición de los socios de la compañía, en relación con materias tales como medición de rentabilidad y asignación de inversiones, de acuerdo a lo indicado en IFRS 8 "Información financiera por segmentos". Los segmentos operativos de la compañía incluyen las actividades de matrículas, pensiones, cursos vacacionales, venta de uniformes y seminarios.

(Continúa)

SERVICIOS DE EDUCACIÓN SEDUC C. LTDA.
(Unidad Educativa Particular Bilingüe
"PRINCIPIITO & MARCEL LANIADO DE WIND" - UEPRIM)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

NOTA A – RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES:

Operaciones: SERVICIOS DE EDUCACIÓN SEDUC C. LTDA. (en adelante "la compañía") fue constituida el 2 de febrero de 1982 en la ciudad de Machala, provincia de El Oro. Su objeto principal es la prestación del servicio público de educación a través de la unidad educativa particular bilingüe "PRINCIPIITO & MARCEL LANIADO DE WIND" – UEPRIM.

La actividad de la compañía está regida por la Ley de Compañías y controlada por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros de la República del Ecuador.

Condiciones macroeconómicas: Ecuador en su calidad de país exportador de crudo, enfrenta presiones de orden fiscal obligando a las autoridades a revisar el presupuesto de inversión y gasto inicialmente planteado. Al mismo tiempo, el fortalecimiento del dólar en los mercados cambiarios incide sobre los resultados de la balanza comercial cada vez que las exportaciones locales se vuelven menos competitivas frente a la oferta de países en posibilidad de devaluar su moneda, debiéndose por ello buscar medidas que desestimen las importaciones de bienes que compiten con la producción interna; factores que repercuten en los niveles de competitividad del sector empresarial local. Por lo tanto, el análisis de los estados financieros individuales debe hacerse considerando tales circunstancias

Preparación de los estados financieros: Los estados financieros anexos han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), que son emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB). Están presentados en dólares de los Estados Unidos de América, moneda de medición de la compañía; de curso legal y de unidad de cuenta del Ecuador, desde marzo de 2000.

La preparación de los estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera requiere el uso de ciertos estimados contables críticos y también requieren que la gerencia ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la compañía. Las principales políticas contables aplicadas, en la preparación de los estados financieros de acuerdo con la NIIF 1, fueron definidas en función de la versión en español de los pronunciamientos oficiales emitidos al 1 de enero de 2010, aplicados de manera uniforme en todos los periodos que se presentan.

Las políticas, métodos contables y principios utilizados en la preparación de los estados financieros son los mismos que las aplicadas en los estados financieros del ejercicio 2016, excepto por las siguientes normas e interpretaciones que no entraron en vigor durante el 2017:

(Continúa)

SERVICIOS DE EDUCACIÓN SEDUC C. LTDA.
(Unidad Educativa Particular Bilingüe
"PRINCIPIITO & MARCEL LANIADO DE WIND" - UEPRIM)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

NOTA A – RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES:

Reconocimiento de ingresos y gastos: Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan a la compañía y puedan ser confiablemente medidos, según lo establecido en la NIC 18. Los ingresos son medidos al valor justo del pago recibido, excluyendo descuentos, rebajas y otros impuestos a la venta o derechos.

Los ingresos por pensiones, matrículas y otros servicios son reconocidos cuando la compañía:

- Ha transferido al comprador los riesgos y ventajas de los servicios;
- No conserva para sí ninguna implicación en la gestión corriente de los servicios vendidos ni retiene el control efectivo sobre los mismos;
- Reconoce el monto total en el valor incluido en los precios;
- Pueda medir con fiabilidad el importe de los ingresos ordinarios;
- Recibe los beneficios económicos asociados con la transacción; y
- Los costos incurridos, o por incurrir, pueden ser medidos con fiabilidad.

Los gastos se reconocen en las cuentas de resultado cuando tiene lugar una disminución en los beneficios económicos futuros relacionados con una reducción de un activo, o un incremento de un pasivo, que se puede medir de forma fiable. Esto implica que el registro de un gasto tiene lugar de forma simultánea al registro del incremento del pasivo o la reducción del activo.

Provisión para beneficios a empleados de largo plazo: El valor presente de las provisiones para beneficios definidos a trabajadores a largo plazo depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial basados en varios supuestos. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluye una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

El actuario contratado por la compañía para realizar el cálculo actuarial utilizó la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año, según lo establece la NIC 19, para lo cual utilizó el rendimiento de las obligaciones "AAA" negociadas en la Bolsa de Valores en Ecuador, así como la evolución de los bonos soberanos emitidos por el estado ecuatoriano. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de caja estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios.

(Continúa)

SERVICIOS DE EDUCACIÓN SEDUC C. LTDA.
(Unidad Educativa Particular Bilingüe
"PRINCIPIITO & MARCEL LANIADO DE WIND" - UEPRIM)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

NOTA A – RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES:

Principales riesgos que enfrenta la compañía:

En el curso normal del negocio, la compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar significativamente al valor económico de sus flujos y activos y en consecuencia sus resultados. Aunque la compañía se encuentra expuesta a riesgos de mercado, crediticio, liquidez y de capital, la administración revela que estos riesgos son bajos por estar debidamente controlados en su totalidad como se indica a continuación:

Riesgo de crédito, la compañía está expuesta a riesgo de crédito principalmente por sus actividades operacionales (cuentas por cobrar). El riesgo asociado a cuentas por cobrar por pensiones y matrículas se monitorea permanentemente por medio de controles establecidos en políticas de administración de riesgo de clientes individuales, tanto al momento de la contratación de los servicios de educación como en el ciclo de facturación de estos.

Riesgo de liquidez, la compañía maneja el riesgo de liquidez, manteniendo reservas y monitoreando continuamente los flujos de efectivos proyectados. La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo proveniente de sus actividades operacionales. La política para el manejo del riesgo de liquidez involucra un nivel de efectivo y equivalentes de efectivo de seguridad y acceso inmediato de recursos, manteniendo índices de liquidez para cubrir eventuales pasivos inmediatos.

Riesgo de precio de precio y concentración: el precio de pensión y matrícula es determinado por el estado ecuatoriano a través del Ministerio de Educación, lo que impide que la exposición a la variación de precios no esté relacionada con los costos de operación. Aunque dichos costos no han sufrido un incremento significativo en los últimos años el riesgo de precio y concentración se está controlando.

(Continúa)

SERVICIOS DE EDUCACIÓN SEDUC C. LTDA.
(Unidad Educativa Particular Bilingüe
"PRINCIPIITO & MARCEL LANIADO DE WIND" - UEPRIM)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017
 (Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

NOTA A – RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES:

Riesgo de capital, La compañía gestiona su capital para asegurarse que estará en capacidad de continuar como negocio en marcha y maximizar el rendimiento a sus socios a través de la optimización de los saldos de las deudas y patrimonio. La Gerencia General revisa la estructura del capital de la compañía periódicamente. Los ratios de apalancamiento de la compañía son:

	Año terminado el	
	31 de diciembre de	
	2017	2016
Pasivos financieros	268.021	186.251
Menos, efectivo y equivalentes de efectivo	(324.614)	(74.014)
Deuda neta	(56.593)	112.237
Patrimonio neto	3.151.840	1.021.817
Apalancamiento (Deuda + Patrimonio)	3.095.247	1.134.054
Ratio (Deuda neta / Apalancamiento)	0,00%	9,90%

Provisiones: Las provisiones se reconocen cuando la compañía tiene una obligación presente legal o implícita, como consecuencia de un suceso pasado, cuya liquidación requiere una salida de recursos que se considera probable y que se puede estimar con fiabilidad. Dicha obligación puede ser legal o tácita, derivada de, entre otros factores, regulaciones, contratos, prácticas habituales o compromisos públicos que crean ante terceros una expectativa válida de que la compañía asumirá ciertas responsabilidades.

NOTA B – EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO:

	Año terminado el	
	31 de diciembre de	
	2017	2016
Bancos	316.372	70.285
Caja general	7.342	3.029
Caja chica	900	700
	324.614	74.014

(Continúa)

SERVICIOS DE EDUCACIÓN SEDUC C. LTDA.
(Unidad Educativa Particular Bilingüe
"PRINCIPIITO & MARCEL LANIADO DE WIND" - UEPRIM)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

NOTA C – DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR:

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2017	2016
Pensiones (1)	222.411	253.348
Tarjetas de crédito	4.540	20.337
Cheques devueltos	12.760	8.595
Empleados y otros	19.220	7.355
	258.931	289.635

(1) Corresponde a la emisión de las facturas de los alumnos del periodo educativo 2017 – 2018 (2016 – 2017 al 31 de diciembre de 2016).

NOTA D – INVENTARIOS:

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2017	2016
Al valor neto realizable:		
Uniformes	15.286	17.549
	15.286	17.549

NOTA E – ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES:

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2017	2016
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	0	23.871
Crédito tributario de años anteriores	5.818	22.627
Otros	0	89
	5.818	46.587

(Continúa)

SERVICIOS DE EDUCACIÓN SEDUC C. LTDA.
(Unidad Educativa Particular Bilingüe
"PRINCIPIITO & MARCEL LANIADO DE WIND" - UEPRIM)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

NOTA F – PROPIEDADES Y EQUIPOS:

	Saldo al 31 de diciembre de 2016	Adiciones (Retiros) y transferencias	Saldo al 31 de diciembre de 2017
Terrenos	1.215.880	1.909.698	3.125.578
Edificios e instalaciones	1.688.034	(233.323)	1.454.711
Maquinaria y equipos	375.108	(1.659)	373.449
Muebles y enseres	228.424	21.764	250.188
Equipos de computación	198.856	(7.787)	191.069
Construcciones en curso	0	95.200	95.200
Otros	144.440	32.295	176.735
	<u>3.850.742</u>	<u>1.816.188</u>	<u>5.666.930</u>
Depreciación acumulada	<u>(1.477.727)</u>	<u>79.973</u>	<u>(1.397.754)</u>
	<u>2.373.015</u>	<u>1.896.161</u>	<u>4.269.176</u>

Al 31 de diciembre del 2017 la depreciación con cargo a los resultados del ejercicio fue de USD 198.493 (USD 191.463 en 2016).

Durante 2017, se realizó un ajuste de USD 1.909.698 al costo del terreno en base al informe efectuado por peritos independientes para determinar el valor razonable del mismo.

NOTA G – OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS:

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2017	2016
Tarjeta corporativa:		
Diners Club	12.379	25.662
Banco Machala	3.346	1.003
	<u>15.725</u>	<u>26.665</u>

(Continúa)

SERVICIOS DE EDUCACIÓN SEDUC C. LTDA.
(Unidad Educativa Particular Bilingüe
"PRINCIPIITO & MARCEL LANIADO DE WIND" - UEPRIM)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

NOTA H – CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR:

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2017	2016
Proveedores locales	16.496	64.456
Anticipos de clientes	235.800	95.129
Otros	0	379
	252.296	159.964

NOTA I – OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES:

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2017	2016
Con la administración tributaria:		
Impuesto a la Renta	0	36.865
Retenciones de impuesto	18.435	11.621
	18.435	48.486
Con la seguridad social:		
Aportes al IESS	71.646	66.874
	71.646	66.874
Con los trabajadores:		
Nómina por pagar y otros	2.583	141.164
Beneficios sociales	80.830	64.398
Participación utilidades trabajadores	42.142	167
	125.555	205.729
	215.636	321.089

(Continúa)

SERVICIOS DE EDUCACIÓN SEDUC C. LTDA.
(Unidad Educativa Particular Bilingüe
"PRINCIPIITO & MARCEL LANIADO DE WIND" - UEPRIM)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

NOTA J – PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS:

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2017	2016
Reserva para jubilación patronal:		
Saldo al inicio del año	770.552	660.001
Costo laboral y financiero por servicios actuales	96.842	109.073
Pérdida o ganancia actuarial (ORI)	(51.687)	3.049
Beneficios pagados	(41.155)	(1.571)
	<u>774.552</u>	<u>770.552</u>
Reserva para desahucio:		
Saldo al inicio del año	232.013	189.184
Costo laboral y financiero por servicios actuales	52.519	56.407
Pérdida o ganancia actuarial (ORI)	(23.222)	0
Beneficios pagados	(22.718)	(13.578)
	<u>238.592</u>	<u>232.013</u>
	<u>1.013.144</u>	<u>1.002.565</u>

Todos aquellos empleados que cumplieren 25 años de servicio para una misma institución tienen derecho a la jubilación patronal, beneficio que de acuerdo a lo establecido en el Código del Trabajo se determina en base a los años de servicio y al promedio de la remuneración anual percibida por los empleados en los cinco años previos a la fecha de retiro. Además, el Código del Trabajo establece que cuando la relación laboral termina por desahucio la compañía bonificará al trabajador con el equivalente al 25% de la última remuneración mensual por cada año de servicio prestado. La compañía establece reservas para el beneficio de jubilación patronal en base a estudios elaborados por una firma independiente de actuarios consultores.

Las hipótesis actuariales consideradas en el estudio actuarial son:

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2017	2016
Tasa de descuento (%)	8,26	12,61
Tasa de incremento salarial (%)	2,00	2,00
Tasa de incremento de pensiones (%)	2,00	3,50

(Continúa)

SERVICIOS DE EDUCACIÓN SEDUC C. LTDA.
(Unidad Educativa Particular Bilingüe
"PRINCIPIITO & MARCEL LANIADO DE WIND" - UEPRIM)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

NOTA J – PROVISIONES POR BENEFICIO A EMPLEADOS: (continuación)

De acuerdo a los referidos estudios, el valor actual de la reserva matemática actuarial de jubilación patronal asciende a USD 774.552 y USD 238.592 por bonificación por desahucio (USD 770.551 y USD 232.012 en el 2016, respectivamente). Según se indica en los estudios actuariales, el método actuarial utilizado es el de "Obligación por Beneficio Definidos" y las provisiones del plan consideran la remuneración del empleado y demás parámetros establecidos en el Código del Trabajo, con un mínimo para la cuantificación de la pensión vitalicia mensual de USD 20, si el trabajador es beneficiario de la jubilación del Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social – IESS y un máximo igual al salario básico unificado, de acuerdo a la reforma introducida en la Ley 2001- 42 del 2 de julio del 2001; 25 años mínimos de servicio, sin edad mínima de retiro.

La siguiente tabla muestra la composición del valor actual de las reservas matemáticas actuariales de jubilación patronal.

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2017	2016
Valor actual de las reservas matemáticas actuariales - jubilados	0	0
Empleados activos con tiempo de servicio mayor a 25 años	0	0
Empleados activos con tiempo de servicio comprendido entre 10 a 20 años	747.996	744.206
Empleados activos con tiempo de servicios menor a 10 años	26.556	26.345
	<u>774.552</u>	<u>770.551</u>

(Continúa)

SERVICIOS DE EDUCACIÓN SEDUC C. LTDA.
(Unidad Educativa Particular Bilingüe
"PRINCIPIITO & MARCEL LANIADO DE WIND" - UEPRIM)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

NOTA K – VENTAS:

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2017	2016
Prestación de servicios:		
Matrícula	267.138	245.797
Pensiones año lectivo actual	3.315.338	3.454.582
Pensiones año lectivo anterior	1.093.101	129.381
Cursos y seminarios	221.139	84.605
Otros	89.839	73.881
	<u>4.986.555</u>	<u>3.988.246</u>
Venta de bienes (Uniformes)	2.264	3.812
	<u>4.988.819</u>	<u>3.992.058</u>

NOTA L – GASTO DE ADMINISTRACIÓN:

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2017	2016
Sueldos y beneficios sociales	3.273.321	2.652.366
Jubilación patronal y desahucio	149.361	165.478
Depreciación	198.493	191.463
Gastos de docencia	587.525	487.568
Mantenimiento y reparaciones	216.313	327.371
Servicios básicos	88.931	93.478
Otros gastos administrativos	32.849	50.841
Honorarios, comisiones y dietas	23.579	20.853
Impuestos y contribuciones	19.260	23.197
Indemnizaciones por despido	11.013	19.708
Otros	130.510	162.436
	<u>4.731.155</u>	<u>4.194.759</u>

(Continúa)

SERVICIOS DE EDUCACIÓN SEDUC C. LTDA.
(Unidad Educativa Particular Bilingüe
"PRINCIPIITO & MARCEL LANIADO DE WIND" - UEPRIM)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

NOTA M – PARTICIPACIÓN TRABAJADORES:

De acuerdo con las leyes laborales vigentes, la compañía debe destinar el 15% de su utilidad líquida anual antes del impuesto sobre la renta para repartirlo entre sus trabajadores.

NOTA N – IMPUESTO A LA RENTA:

Impuesto sobre la renta corriente: La provisión se calcula aplicando la tasa del 22% sobre la utilidad gravable anual. Al 31 de diciembre, la conciliación tributable es como sigue:

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2017	2016
Utilidad (Pérdida) según libros	279.834	(227.072)
Menos, participación trabajadores	(41.975)	0
Menos, amortización de pérdida	(45.414)	0
Más, gastos no deducibles	51.057	9.396
	243.502	(217.676)
Impuesto a la renta causado (22%)	53.570	0
Anticipo determinado	0	36.195
Impuesto a la renta definitivo	53.570	36.195

De conformidad con disposiciones legales vigentes, si el impuesto a la renta causado es menor que el anticipo determinado, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor de este último, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles.

(Continúa)

SERVICIOS DE EDUCACIÓN SEDUC C. LTDA.
(Unidad Educativa Particular Bilingüe
"PRINCIPITO & MARCEL LANIADO DE WIND" - UEPRIM)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

NOTA O – PARTICIPACIÓN DE LOS SOCIOS:

Capital social: Al 31 de diciembre de 2017, el capital social está constituido por 926.324 participaciones ordinarias y nominativas a USD 0,04 dólar cada una, distribuidas de la siguiente manera:

Socios:	No. De Participaciones	% de Participación	Valor Nominal (USD)
Noblecilla Molina Enriqueta	463.150	50,00	18.526
Serrano Aguilar Jorge	154.400	16,66	6.176
Serrano Aguilar Servio	154.374	16,66	6.175
Córdova Serrano Carmen	38.600	4,17	1.544
Córdova Serrano Cesar	38.600	4,17	1.544
Córdova Serrano Edgar	38.600	4,17	1.544
Córdova Serrano Jorge	38.600	4,17	1.544
	926.324	100,00	37.053

Otro resultado integral: El saldo acreedor de esta cuenta generada en el período de transición de aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera y transferidos a la cuenta patrimonial denominada resultados acumulados, podrá ser capitalizada en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado para absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

Ganancias acumuladas: El saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas.

Reserva Legal: De acuerdo con la Ley de Compañías, la compañía debe destinar por lo menos el 5% de su utilidad líquida anual a la reserva legal, hasta completar al menos el 20% del capital suscrito y pagado. La reserva Legal no puede ser utilizada para cubrir pérdidas futuras o para aumentar el capital.

(Continúa)

SERVICIOS DE EDUCACIÓN SEDUC C. LTDA.
(Unidad Educativa Particular Bilingüe
"PRINCIPITO & MARCEL LANIADO DE WIND" - UEPRIM)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

NOTA P – MOVIMIENTO DE PROVISIONES

	<u>Saldos al</u> <u>Inicio del año</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o</u> <u>utilizaciones</u>	<u>Saldo al final</u> <u>del año</u>
Depreciaciones	1.477.727	198.493	278.229	1.397.754
Impuesto a la renta	0	53.570	53.570	0
Utilidades por pagar	167	41.975	0	42.142
Beneficios sociales	64.398	289.633	273.201	80.830
	<u>1.542.292</u>	<u>583.671</u>	<u>605.237</u>	<u>1.520.726</u>

NOTA Q – COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS:

De acuerdo con la administración de la compañía, no existen contratos de importancia suscritos con terceros que comprometan activos de la compañía al 31 de diciembre del 2017.

Al 31 de diciembre del 2017, la compañía no mantiene contingencias significativas que requieran revelación o provisión en los estados financieros.

NOTA R – BACHILLERATO INTERNACIONAL:

El 1 de octubre de 2015, la compañía a través de la unidad educativa particular Bilingüe "PRINCIPITO & MARCEL LANIADO DE WIND" – UEPRIM, obtuvo la autorización de la Organización del Bachillerato Internacional para ofrecer a sus alumnos el programa de "Bachillerato Internacional (IB)".

La organización del Bachillerato Internacional por el servicio de apoyo e implementación de sus programas de estudios cobra una tasa que financia la organización. La primera evaluación de la unidad educativa tendrá lugar dentro de cinco años a partir de la fecha de autorización.

NOTA S – EXAMENES CAMBRIDGE ENGLISH:

El 20 de junio de 2017, la compañía a través de la unidad educativa particular Bilingüe "PRINCIPITO & MARCEL LANIADO DE WIND" – UEPRIM, firmo un acuerdo entre International House Guayaquil (IH) y Centro Examinador de Cambridge English para introducir los exámenes Cambridge English de inglés general.

Este acuerdo tendrá la duración de tres años pudiendo ser renovado de manera automática.

(Continúa)

SERVICIOS DE EDUCACIÓN SEDUC C. LTDA.
(Unidad Educativa Particular Bilingüe
"PRINCIPIITO & MARCEL LANIADO DE WIND" - UEPRIM)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

NOTA T – TRANSACCIONES CON PARTES VINCULADAS:

Las partes vinculadas con la cual la compañía realizó transacciones son:

	Año terminado el	
	31 de diciembre de	
	2017	2016
Noblecilla Molina Enriqueta (1)		
Transacciones:		
Remuneración	220.000	168.000
Participaciones (acciones)	18.526	18.526
	<u>238.526</u>	<u>186.526</u>

(1) Vinculada por participación accionaria.

NOTA U – EVENTO SUBSECUENTE:

Ley de Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera: Entre los principales aspectos de la Ley, tenemos:

- Incremento de la tarifa del impuesto a la renta del 22% al 25%
- Eliminación de la deducción de la provisión de jubilación patronal y desahucio.
- Bancarización: Se reduce de USD 5.000 a USD 1.000 para que las operaciones a través del sistema financiero puedan ser deducibles de impuesto.

Entre el 31 de diciembre del 2017 y la fecha de aprobación de los estados financieros no se produjeron eventos que en opinión de la administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.