



**ACADEMIA NAVAL
ALMIRANTE ILLINGWORTH S.A.
ANAI**

Informe sobre el examen de los
estados financieros separados

Año terminado al
31 de diciembre de 2019

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas

ACADEMIA NAVAL ALMIRANTE ILLINGWORTH S.A. ANAI

Guayaquil, Ecuador

Opinión:

1. Hemos auditado los estados financieros separados adjuntos de **ACADEMIA NAVAL ALMIRANTE ILLINGWORTH S.A. ANAI**, los cuales incluyen el estado separado de situación financiera al 31 de diciembre de 2019, y los estados separados de resultados integrales, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros separados que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.
2. En nuestra opinión, los estados financieros separados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera separada de **ACADEMIA NAVAL ALMIRANTE ILLINGWORTH S.A. ANAI** al 31 de diciembre de 2019, así como sus resultados y flujos de efectivo separados correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Base de la opinión:

3. Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con esas normas se detallan más adelante en la sección "Responsabilidades del auditor sobre la auditoría de los estados financieros separados" de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética (IESBA, por sus siglas en inglés), y hemos cumplido nuestras responsabilidades éticas de conformidad con el Código. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido constituye una base suficiente y apropiada para nuestra opinión.

Otros asuntos:

4. Los estados financieros separados de la Compañía fueron preparados para cumplir una disposición del ente de control societario, y no incluyen la consolidación de los estados financieros de sus subsidiarias. La información financiera en ellos contenida no incluye la consolidación de los estados financieros de sus subsidiarias, las que se han registrado aplicando el método del valor razonable. Para la evaluación de la situación financiera y los resultados de la entidad económica se debe atender a los estados financieros consolidados de ACADEMIA NAVAL ALMIRANTE ILLINGWORTH S.A. ANAI Y SUBSIDIARIA al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2019, los que se presentan por separado.

Asuntos clave de auditoría:

5. Asuntos clave de auditoría son aquellos asuntos que, a nuestro juicio profesional, fueron de mayor importancia en nuestra auditoría de los estados financieros separados del período actual. Estos asuntos fueron cubiertos en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros separados en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión al respecto, sin expresar una opinión por separado sobre los mismos.

PBX +593 4 2367833 • Fax +593 4 2361056 • E-mail pkf@pkfecuador.com • www.pkfecuador.com
Av. 9 de Octubre 1911 y Los Ríos, Edif. Finansur, piso 12 Of. 2 • P.O. Box 09-04-763 • Guayaquil

Tel +593 2 2263959 - 2263960 • Fax +593 2 2256814 • E-mail pkfui@pkfecuador.com
Av. República de El Salvador 836 y Portugal, Edif. Prisma Norte, piso 4, Of. 404 • Quito

PKFECUADOR & Co. es una Firma Miembro de PKF International Limited, una red de Firmas legalmente independientes. Ni las otras Firmas Miembro, ni las Firmas corresponsales de la red, ni PKF International Limited, son responsables ni aceptan obligación alguna por el trabajo o asesoramiento que PKFECUADOR & Co. provee a sus clientes.



Asunto clave de auditoría	Procedimientos de auditoría para atender este asunto	Conclusiones
Beneficios post empleo Desde el ejercicio económico 2018, la Administración de la Compañía modificó la política contable para la valuación de la obligación por jubilación patronal asociada con los beneficios definidos de empleados. Este es un asunto significativo de auditoría puesto que la Compañía está expuesta a movimientos significativos en la obligación por jubilación patronal, principalmente por la composición de la antigüedad laboral de su recurso humano y, además, el proceso de análisis que derivó en la modificación de la política contable requirió, en su momento, la participación activa de la Gerencia General y el experto actuarial independiente.	Se probaron los controles de la Administración de la Compañía sobre la revisión y aprobación de los supuestos actuariales clave, y sobre la integridad y exactitud de los datos proporcionados al experto actuarial independiente. Los resultados del estudio actuarial fueron revisados en conjunto con nuestro especialista y nos formamos una opinión independiente sobre los supuestos actuariales clave. Analizamos el reporte del asesor legal de la Compañía para evaluar la existencia de litigios o disputas relacionadas con la obligación por jubilación patronal.	El pago del fondo global por jubilación patronal a cada jubilado se cumple dentro de los términos acordados previamente en base a las disponibilidades de efectivo. Este es un indicador de que la Compañía podría cubrir, tanto a corto como a largo plazo, sus obligaciones derivadas de los beneficios definidos post empleo. Hemos llegado a la conclusión de que el pasivo por jubilación patronal es razonable en todos los aspectos materiales, y que el juicio aplicado por la Administración en relación con los supuestos actuariales fue apropiado.

Responsabilidades de la Administración sobre los estados financierosseparados:

- La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros separados, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantenimiento del control interno que permita la elaboración de estados financieros separados libres de incorrecciones materiales, debido a fraude o error.
- En la preparación de los estados financieros separados, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con el negocio en marcha, a menos que pretenda liquidar la Compañía o cesar operaciones, o no tenga otra alternativa más realista que hacerlo.
- La Administración es responsable de supervisar el proceso de generación de información financiera de la Compañía.

Responsabilidades del Auditor sobre la Auditoría de los estados financieros separados:

- Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros separados en su conjunto están libres de incorrecciones materiales, ya sea por fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no es una garantía de que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detectará una incorrección material cuando exista. Una incorrección puede surgir por fraude o error, y se considera material si, de forma individual o conjunta, es razonable esperar que influya en las decisiones económicas de los usuarios sobre los estados financieros separados.
- Como parte de una auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos el juicio profesional y mantenemos el escepticismo profesional durante toda la auditoría. Asimismo:

- 10.1 Identificamos y evaluamos los riesgos de incorrecciones materiales en los estados financieros separados, ya sea por fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría que responden a esos riesgos, y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material por fraude es más alto que para una resultante de error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones intencionales, tergiversaciones, o la anulación del control interno.
- 10.2 Obtuvimos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- 10.3 Evaluamos la idoneidad de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y revelaciones relacionadas realizadas por la Administración.
- 10.4 Concluimos sobre la idoneidad del uso del supuesto de negocio en marcha y, en base a la evidencia de auditoría obtenida, si existe o no una incertidumbre significativa relacionada con eventos o condiciones que puedan aportar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha. Si llegamos a la conclusión de que existe una incertidumbre significativa, tenemos la obligación de llamar la atención en nuestro informe de auditoría de las revelaciones relacionadas en los estados financieros separados o, si tales revelaciones son insuficientes, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos o condiciones futuros pueden causar que la Compañía no pueda continuar como un negocio en marcha.
- 10.5 Evaluamos la presentación, estructura y contenido de los estados financieros separados, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros separados representan razonablemente las transacciones y eventos subyacentes.
11. Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía, entre otros asuntos, el alcance y el momento de realización de la auditoría y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Informe sobre otros requisitos legales y reglamentarios:

12. De conformidad con el artículo 102 de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, estamos obligados a opinar sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la entidad en su calidad de sujeto pasivo. Nuestra opinión al respecto se emitirá en un informe por separado.

12 de marzo de 2020
Guayaquil, Ecuador

PKF Ecuador K co.

Registro No. SC-RNAE-002



Manuel García Andrade
Socio

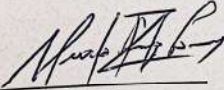
ACADEMIA NAVAL ALMIRANTE ILLINGWORTH S.A. ANAI

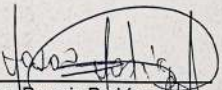
4

ESTADOS SEPARADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

(Expresados en USDólares)

	Al 31 de diciembre de	
	2019	2018
ACTIVOS		
ACTIVOS CORRIENTES:		
Efectivo y equivalentes al efectivo (Nota H)		
Cuentas y documentos por cobrar no relacionados (Nota I)	757.698	658.840
Cuentas y documentos por cobrar relacionados (Nota Z)	3.152.859	3.255.354
Otras cuentas y documentos por cobrar (Nota J)	9.260	
Inventarios	479.040	393.673
Servicios y otros pagos anticipados	69.049	66.445
Activos por impuestos corrientes (Nota K)	47.664	51.572
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	4.658.227	4.581.208
ACTIVOS NO CORRIENTES:		
Propiedades, planta y equipo (Nota L)		
Propiedades de inversión (Nota M)	12.777.468	12.866.938
Activo intangible	4.028.086	4.028.086
Inversiones en subsidiaria (Nota N)	59.312	49.634
Inversiones en instrumentos de patrimonio	318.627	291.295
Activos por impuestos diferidos (Nota O)	1.304	1.304
Otras cuentas por cobrar	106.581	56.901
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	535	535
TOTAL ACTIVOS	17.291.913	17.294.693
	21.950.140	21.875.901
PASIVOS Y PATRIMONIO		
PASIVOS CORRIENTES:		
Cuentas y documentos por pagar no relacionados (Nota P)	95.410	114.289
Otras obligaciones corrientes (Nota Q)	1.761.692	2.028.144
Cuentas y documentos por pagar relacionados (Nota Z)	322.538	276.140
Porción corriente obligaciones con terceros (Nota R)	112.028	52.090
Pasivos de contratos (Nota S)	187.631	162.444
Porción corriente provisiones por beneficios a empleados (Ver Nota T)	24.091	66.511
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	2.503.390	2.699.618
PASIVOS NO CORRIENTES:		
Obligaciones con terceros (Nota R)	75.958	76.326
Provisiones por beneficios a empleados (Nota T)	6.294.990	6.452.230
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES	6.370.948	6.528.556
PATRIMONIO (Nota U)		
Capital social	151.200	151.200
Reserva legal	86.755	86.755
Reserva facultativa	1.303.232	732.030
Otros resultados integrales	9.448.322	9.253.445
Resultados acumulados	2.086.293	2.424.297
TOTAL PATRIMONIO	13.075.802	12.647.727
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	21.950.140	21.875.901


Sr. Alvaro Puig
Gerente General


Ing. Rosario Rodríguez
Contadora General

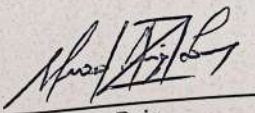
Vea notas a los estados financieros separados

5

ACADEMIA NAVAL ALMIRANTE ILLINGWORTH S.A. ANAI
ESTADOS SEPARADOS DE RESULTADOS INTEGRALES

(Expresados en USDólares)

	Años terminados al 31 de diciembre de	
	2019	2018
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS (Nota V)	16.430.755	17.769.254
INGRESOS POR TRANSPORTE ESCOLAR	618	401.007
INGRESOS FINANCIEROS	28.983	3.095
OTROS INGRESOS (Nota W)	401.075	329.911
GASTOS OPERATIVOS:		
Gastos de enseñanza	9.314.470	9.734.789
Gastos de administración	4.200.848	4.362.767
	13.515.318	14.097.556
GASTOS POR TRANSPORTE ESCOLAR	22.356	367.641
GASTOS FINANCIEROS (Nota X)	118.816	182.811
OTROS GASTOS	10.898	96.628
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA	3.194.043	3.758.631
Participación de los trabajadores en las utilidades (Nota Y)	479.106	563.795
Impuesto a la renta:		
Corriente (Nota Y)	731.419	880.535
Diferido (Nota O)	(49.680)	(56.901)
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	2.033.198	2.371.202
OTROS RESULTADOS INTEGRALES: <i>Partidas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del período:</i>		
Ganancias actuariales	105.437	114.200
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	62.108	49.984
Participación en el resultado de la subsidiaria	27.332	9.845
RESULTADO INTEGRAL DEL EJERCICIO	2.228.075	2.545.231


 Sr. Alvaro Puig
 Gerente General


 Ing. Rosario Rodríguez
 Contadora General

Vea notas a los estados financieros separados

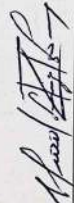
ACADEMIA NAVAL ALMIRANTE ILLINGWORTH S.A. ANAI

ESTADOS SEPARADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

(Expresados en USDólares)

	Capital social	Reservas		Otros resultados integrales	Resultados acumulados
		Legal	Facultativa	Ganancias (pérdidas) actuariales Superávit por revaluación de propiedades	
Saldo al 1 de enero de 2018	151.200	86.755	185.030	(189.747)	1.772.728
Distribución de dividendos					(1.172.633)
Participación en el resultado de la subsidiaria					
Utilidad neta del ejercicio				9.845	2.371.202
Aumento de reserva facultativa					(547.000)
Ganancias actuariales			547.000		
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas					
Saldo al 31 de diciembre de 2018	151.200	86.755	732.030	114.200 49.984 -15.718	2.424.297 (1.800.000)
Distribución de dividendos					
Participación en el resultado de la subsidiaria				27.332	2.033.198
Utilidad neta del ejercicio					-571.202
Aumento de reserva facultativa			571.202		
Ganancias actuariales				105.437 62.108 179.159	
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas					
Saldo al 31 de diciembre de 2019	151.200	86.755	1.303.232	9.269.163	2.086.293


Sr. Alvaro Puig
Gerente General


Ing. Rosario Rodríguez
Contadora General

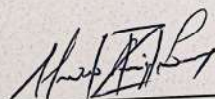
Vea notas a los estados financieros separados

ACADEMIA NAVAL ALMIRANTE ILLINGWORTH S.A. ANAI

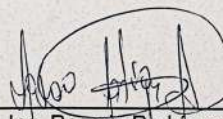
ESTADOS SEPARADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

(Expresados en USDólares)

	Años terminados al 31 de diciembre de	
	2019	2018
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Efectivo recibido de clientes		
Efectivo pagado a empleados, directivos y proveedores	16.328.878	17.760.307
Otros ingresos y gastos, neto	(13.983.245)	(14.235.958)
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>390.177</u>	<u>233.283</u>
	<u>2.735.810</u>	<u>3.757.632</u>
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adiciones de propiedades, planta y equipo	(436.177)	(150.895)
Adiciones de propiedades de inversión		(222.240)
Adiciones de activos intangibles	(24.374)	(21.356)
EFFECTIVO NETO USADO EN LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	<u>(460.551)</u>	<u>(394.491)</u>
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Pago de obligaciones financieras e intereses		(1.163.070)
Financiamiento otorgado a terceros, neto	(60.000)	
Pago de fondo global ex empleados	(107.972)	(9.960)
Beneficios pagados	(245.567)	(277.000)
Pago de dividendos	(1.681.080)	(1.207.140)
Accionistas y relacionadas, neto	(81.782)	(353.247)
EFFECTIVO NETO USADO EN LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	<u>(2.176.401)</u>	<u>(3.010.417)</u>
AUMENTO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	<u>98.858</u>	<u>352.724</u>
SALDO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL INICIO DEL AÑO	<u>658.840</u>	<u>306.116</u>
SALDO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	<u><u>757.698</u></u>	<u><u>658.840</u></u>



Sr. Alvaro Puig
Gerente General



Ing. Rosario Rodríguez
Contadora General

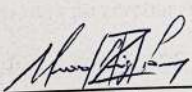
ACADEMIA NAVAL ALMIRANTE ILLINGWORTH S.A. ANAI

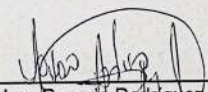
ESTADOS SEPARADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

(Continuación)

(Expresados en USDólares)

	Años terminados al 31 de diciembre de	
	2019	2018
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	2.033.198	2.371.202
Partidas que no requieren utilización de efectivo:		
Depreciación y amortización	538.979	478.208
Bajas de propiedades, planta y equipo	1.364	12
Deterioro de cuentas por cobrar	30.033	30.157
Bajas de cuentas por cobrar	215.593	200.935
Reconocimiento de activo por impuesto diferido	(49.680)	(56.901)
Provisión de bonificación por desahucio	213.452	236.539
	<u>2.982.939</u>	<u>3.260.152</u>
Variación en activos y pasivos corrientes:		
Cuentas y documentos por cobrar, neto	(168.498)	12.058
Inventario	(2.604)	14.953
Seguros y otros pagos anticipados	3.908	4.072
Activos por impuestos corrientes	12.667	(7.092)
Cuentas y documentos por pagar, neto	(18.879)	(59.338)
Anticipos de clientes	25.187	(101.210)
Obligaciones con terceros	167.542	138.376
Otras obligaciones corrientes	(266.452)	495.661
	<u>(247.129)</u>	<u>497.480</u>
EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>2.735.810</u>	<u>3.757.632</u>


Sr. Alvaro Puig
Gerente General


Ing. Rosario Rodríguez
Contadora General

Vea notas a los estados financieros separados

ACADEMIA NAVAL ALMIRANTE ILLINGWORTH S.A. ANAI

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresadas en USDólares)

A. ACADEMIA NAVAL ALMIRANTE ILLINGWORTH S.A. ANAI:

La Academia Naval Almirante Illingworth S.A. ANAI fue constituida el 6 de febrero de 1962 e inscrita en el Registro Mercantil el 9 de febrero de 1962, en la ciudad de Guayaquil.

Su actividad principal es la prestación de servicios educativos en los niveles preescolar, primario y secundario.

La institución educativa atiende las siguientes secciones y número de alumnos en cada nivel:

<u>Año</u>	<u>Inicial</u>	<u>General básico (1ero. a 7mo.)</u>	<u>Básico superior (8vo. a 10mo.)</u>	<u>Bachillerato</u>	<u>Total</u>
2019	637	2,534	2,575	3,003	8,749
2018	690	2,552	2,560	3,241	9,043

El sector educativo es regulado por el Ministerio de Educación, el mismo que por acuerdo ministerial cada año emite el “Reglamento que establece los parámetros generales para cobro de matrículas y pensiones por parte de los establecimientos educativos particulares”. Cada unidad educativa es notificada mediante resolución administrativa sobre el incremento en los precios de las matrículas y pensiones. Para el período lectivo 2019-2020, la institución educativa obtuvo el Rango 1; para los niveles de instrucción inicial, general básica (1ero. a 7mo.) no hubo incremento; para los niveles de instrucción básica superior (8vo. a 10mo.) y bachillerato tuvo un incremento del 5%.

Aprobación de estados financieros separados: Los estados financieros separados por el período terminado al 31 de diciembre de 2019, han sido emitidos con autorización por parte del Representante Legal de la Compañía con fecha 1 de febrero de 2020, y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta de Accionistas para su aprobación definitiva.

B. BASES DE PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS:

Declaración de cumplimiento: Los estados financieros separados han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés).

Estados financieros separados: Los estados financieros separados de la Compañía se emiten por requerimientos legales locales y presentan las inversiones en subsidiarias al valor razonable, de acuerdo a lo establecido en la Norma Internacional de Contabilidad - NIC 27 “Estados financieros separados”.

ACADEMIA NAVAL ALMIRANTE ILLINGWORTH S.A. ANAI**B. BASES DE PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS:**
(Continuación)

Bases de medición: Los estados financieros separados han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto por terrenos, que se miden a valor revaluado o valor razonable al final de cada periodo de reporte; los pasivos por beneficios definidos a largo plazo de empleados, que se miden con base en métodos actuariales; y las inversiones en subsidiarias que se miden a su valor razonable.

El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de los bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de medición, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Compañía tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición.

Todos los activos y pasivos por los cuales se determinan o revelan los valores razonables en los estados financieros separados son clasificados dentro de la jerarquía del valor razonable descrita a continuación:

Nivel 1: Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que la Compañía puede acceder en la fecha de la medición.

Nivel 2: Datos de entrada (insumos) distintos a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que son observables para el activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente.

Nivel 3: Datos de entrada (insumos) que no son observables para el activo o pasivo.

Para los activos y pasivos que son reconocidos al valor razonable en los estados financieros separados sobre una base recurrente, la Compañía determina si se han producido transferencias entre los diferentes niveles dentro de la jerarquía mediante la revisión de la categorización al final de cada periodo.

Juicios y estimaciones: La preparación de estados financieros separados conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables y también exige a la Administración que ejerza su juicio al aplicar las políticas contables de la Compañía. En la Nota D se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros separados.

Moneda funcional y de presentación: El Dólar de Estados Unidos de América (USD) es la moneda de curso legal en la República del Ecuador y, por lo tanto, moneda funcional y de presentación de la Compañía.

ACADEMIA NAVAL ALMIRANTE ILLINGWORTH S.A. ANAI

C. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS:

Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes: La Compañía presenta los activos y pasivos en el estado separado de situación financiera en base a la clasificación de corrientes o no corrientes.

Un activo se clasifica como corriente cuando se espera realizarlo, o se pretende venderlo o consumirlo, en el ciclo normal de operaciones, se mantiene principalmente con fines de negociación, se espera realizar el activo dentro de los doce meses siguientes a la fecha del periodo sobre el que se informa o es efectivo o equivalente de efectivo, a menos que se tenga restricciones para ser intercambiado o usado para cancelar un pasivo al menos durante doce meses siguientes a partir de la fecha del periodo sobre el que se informa. El resto de los activos se clasifican como no corrientes.

Un pasivo se clasifica como corriente cuando se espera sea cancelado en el ciclo normal de explotación, se mantiene principalmente con fines de negociación, deba liquidarse durante los doce meses siguientes a la fecha del período sobre el que se informa, o no tenga un derecho incondicional para aplazar su cancelación, al menos, durante los doce meses siguientes a la fecha del período sobre el que se informa. La Compañía clasifica el resto de sus pasivos como no corrientes.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se clasifican como activos y pasivos no corrientes.

Efectivo y equivalentes al efectivo: Constituyen fondos de inmediata disponibilidad. El efectivo comprende tanto el efectivo como los depósitos a la vista. Los equivalentes al efectivo son inversiones a corto plazo de gran liquidez, que son fácilmente convertibles en valores determinados de efectivo, por lo que están sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor. Una inversión será equivalente al efectivo cuando tenga vencimiento en tres meses o menos desde la fecha de adquisición.

Instrumentos financieros: Un instrumento financiero es cualquier contrato que da lugar a un activo financiero de una entidad y un pasivo financiero o instrumento de patrimonio de otra entidad. Los activos y pasivos financieros se reconocen inicialmente cuando la Compañía pasa a formar parte de las cláusulas contractuales del instrumento.

- **Medición inicial:**

Excepto para las cuentas por cobrar comerciales, los activos y pasivos financieros se miden inicialmente por su valor razonable más o menos, en el caso de un instrumento financiero que no se contabiliza a valor razonable con cambios en resultados, los costos de transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición del activo o pasivo financiero.

Los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición de activos o pasivos financieros que se contabilizan a valor razonable con cambios en resultados, se reconocen de inmediato en el resultado del período.

Las cuentas por cobrar comerciales se miden por su precio de transacción, si no tienen un componente financiero significativo.

ACADEMIA NAVAL ALMIRANTE ILLINGWORTH S.A. ANAI

C. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS: (Continuación)

- **Medición posterior:**

Activos financieros:

Los activos financieros se miden posteriormente al costo amortizado, valor razonable con cambios en otro resultado integral o valor razonable con cambios en resultados, dependiendo de su clasificación.

Pasivos financieros:

Los pasivos financieros se miden posteriormente al costo amortizado o valor razonable con cambios en resultados.

- **Clasificación:**

Activos financieros:

Los activos financieros se clasifican, según se midan posteriormente, sobre la base del modelo de negocio de la Compañía para gestionar los activos financieros y las características de los flujos de efectivo contractuales de los mismos, en las siguientes categorías:

- **Costo amortizado:** Los activos financieros que se mantienen dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos financieros para el cobro de flujos de efectivo contractuales cuando dichos flujos de efectivo representan únicamente pagos de principal e intereses se miden a costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

Los ingresos recibidos de estos activos financieros se incluyen en los ingresos financieros. Cualquier ganancia o pérdida que surja de la baja en cuentas, se reconoce directamente en resultados y se presenta en otros ingresos, netos junto con las ganancias y pérdidas cambiarias. Las pérdidas por deterioro se presentan como una partida separada en el estado separado de resultados.

- **Valor razonable con cambios en otro resultado integral:** Los activos financieros que se mantienen dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos financieros para el cobro de flujos de efectivo contractuales y para la venta de los activos financieros, cuando los flujos de efectivo de los activos representan únicamente pagos de principal e intereses, se miden a valor razonable con cambios en otros resultados integrales.

Los movimientos en el valor en libros se reconocen a través de ORI, excepto por el reconocimiento de las ganancias o pérdidas por deterioro, los ingresos por intereses y las ganancias y pérdidas por tipo de cambio que se reconocen en resultados. Cuando se produce la baja del activo financiero, la ganancia o pérdida acumulada previamente reconocida en ORI se reclasifica del capital a resultados y se reconocen en otros ingresos, netos. Los ingresos por intereses de estos activos financieros se incluyen en ingresos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas cambiarias se presentan en otros ingresos, netos y los gastos por deterioro se presentan como una partida separada en el estado separado de resultados.

ACADEMIA NAVAL ALMIRANTE ILLINGWORTH S.A. ANAI

C. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS: (Continuación)

- Valor razonable con cambios en resultados: Los activos que no cumplen con los criterios de costo amortizado o valor razonable con cambios en otro resultado integral se miden a valor razonable con cambios en resultados. Una ganancia o pérdida en un instrumento de deuda que subsecuentemente se mide a su valor razonable a través de resultados se reconoce en resultados y se presenta en términos netos en otros ingresos, netos en el periodo en el que surgen.

La Compañía mantiene activos financieros clasificados en la categoría de activos financieros medidos al costo amortizado. Los activos financieros a costo amortizado son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo.

Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado separado de situación financiera. Estos últimos se clasifican como activos no corrientes. Los activos financieros a costo amortizado de la Compañía comprenden el “Efectivo y equivalentes de efectivo”, “Inversiones al costo amortizado”, “Cuentas por cobrar a clientes”, y “Cuentas por cobrar a compañías relacionadas”, en el estado separado de situación financiera. Los activos financieros a costo amortizado representan únicamente los pagos de principal e intereses, se reconocen inicialmente a su valor razonable y, posteriormente se miden a su costo amortizado por el método de interés efectivo menos la estimación por deterioro.

Las cuentas por cobrar a clientes son los montos que adeudan los alumnos en el curso normal de operaciones. Las cuentas por cobrar a clientes y a compañías relacionadas cuentan con un promedio de cobro menor a 360 días. No existen montos significativos de ventas que se aparten de las condiciones de crédito habituales.

Las inversiones al costo amortizado son representadas en el estado separado de situación financiera por inversiones temporales que corresponden a certificados de depósitos con vencimiento fijo, que la Administración tiene la intención positiva y la capacidad de mantener hasta su vencimiento. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado separado de situación financiera.

Pasivos financieros:

Los pasivos financieros se clasifican, según se midan posteriormente, en pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados y al costo amortizado.

La Compañía sólo mantiene pasivos financieros clasificados en la categoría de pasivos financieros al costo amortizado. Los pasivos financieros incluyen “Obligaciones financieras”, “Cuentas por pagar comerciales”, “Cuentas por pagar a relacionados” y “Otras cuentas por pagar”. Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se miden a su costo amortizado. El costo amortizado incorpora los costos directamente atribuibles a la transacción.

ACADEMIA NAVAL ALMIRANTE ILLINGWORTH S.A. ANAI

C. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS: (Continuación)

“Obligaciones financieras”: Se registran inicialmente a su valor nominal que no difieren de su valor razonable, pues están contratados a las tasas vigentes en el mercado. No existen costos de transacciones significativos incurridos al momento de su contratación. Posteriormente se miden al costo amortizado utilizando las tasas de interés pactadas.

Los intereses devengados que corresponden a préstamos y obligaciones utilizadas en el financiamiento de sus operaciones se presentan en el estado separado de resultados integrales bajo el rubro gastos financieros.

“Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar”: Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. Las cuentas por pagar se clasifican como pasivos corrientes si el pago se debe realizar dentro de un año o menos, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes.

Las cuentas por pagar se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente en la medida que el efecto de su descuento a su valor presente sea importante, se remide al costo amortizado usando el método de interés efectivo, de lo contrario se muestran a su valor nominal.

“Cuentas por pagar a relacionados”: Corresponden principalmente a dividendos, que representan los rendimientos de la inversión mantenida en la Compañía. Se registran a su valor nominal pues no generan intereses y se liquidan en el corto plazo.

- **Deterioro de activos financieros:**

La Compañía reconoce una provisión para pérdidas crediticias incurridas sobre cuentas por cobrar alumnos (pensiones). El valor de las pérdidas de crédito se actualiza en cada fecha de presentación para reflejar cambios en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial del respectivo instrumento financiero.

La Compañía reconoce una corrección de valor por pérdidas incurridas sobre los valores adeudados de alumnos (pensiones) al cierre de cada ejercicio económico. Estos saldos se mantienen durante el siguiente ejercicio económico, realizando las gestiones pertinentes para la recuperación íntegra de la cartera adeudada.

Para todos los demás instrumentos financieros, la Compañía reconoce la pérdida esperada durante toda la vida del instrumento cuando se ha producido un aumento significativo en el riesgo de crédito desde su reconocimiento inicial. Sin embargo, si el riesgo de crédito sobre el instrumento financiero no ha aumentado significativamente desde su reconocimiento inicial, la Compañía mide la pérdida por deterioro para ese instrumento financiero por un valor igual a la pérdida esperada en los próximos 12 meses.

ACADEMIA NAVAL ALMIRANTE ILLINGWORTH S.A. ANAI

C. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS: (Continuación)

La pérdida esperada durante la vida del instrumento representa las pérdidas que podrían surgir de todos los posibles eventos de incumplimiento sobre la vida esperada del instrumento financiero. En contraste, la pérdida crediticia esperada a 12 meses representa la porción de pérdidas de crédito durante toda la vida del instrumento que podrían surgir de eventos de incumplimiento que son posibles dentro de 12 meses posteriores a la fecha de presentación de los estados financieros separados.

- **Baja de activos financieros:**

Un activo financiero (o, de corresponder, parte de un activo financiero o parte de un grupo de activos financieros similares) se da de baja cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiere de manera sustancial los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo financiero a otra entidad. Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconocerá su participación en el activo y cualquier obligación asociada por los valores que podría tener que pagar. Si la Compañía retiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido, la Compañía continuará reconociendo el activo financiero y también reconocerá un préstamo garantizado por los recursos recibidos.

Al darse de baja un activo financiero medido al costo amortizado, la diferencia entre el valor en libros del activo y la suma de la contraprestación recibida y por cobrar se reconoce en resultados del año.

La baja de activos financieros se realiza después de haber transcurrido dos años desde su origen y es autorizada por el Directorio; siempre y cuando se hayan realizado todas las gestiones legales pertinentes.

Las recuperaciones posteriores (cartera castigada) se registran como ingreso directamente en resultados. En ningún caso se cobran intereses, solo gastos y comisiones bancarios originados por las devoluciones de cheques no pagados por parte de las entidades bancarias.

- **Baja de pasivos financieros:**

La Compañía da de baja los pasivos financieros cuando las obligaciones de la Compañía hayan sido pagadas o canceladas, o hayan expirado. La diferencia entre el valor en libros del pasivo financiero dado de baja y la contraprestación pagada, incluyendo cualquier activo transferido diferente del efectivo o pasivo asumido, se reconoce en resultados.

ACADEMIA NAVAL ALMIRANTE ILLINGWORTH S.A. ANAI

C. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS: (Continuación)

- **Compensación de activos y pasivos financieros:**

Un activo y pasivo financiero serán objeto de compensación, de manera que se presente en el estado separado de situación financiera su valor neto, cuando y solo cuando la Compañía tenga, en el momento de actual, el derecho, exigible legalmente, de compensar los valores reconocidos y tenga la intención de liquidar por el valor neto, o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

Servicios y otros pagos anticipados: Comprenden los beneficios económicos futuros que se espera obtener por los montos anticipados, pagados a los proveedores de bienes y servicios. Se registran al costo y se devengan en función de los acuerdos o contratos adquiridos contra los resultados del periodo.

Propiedades, planta y equipo: El importe de un elemento de propiedades, planta y equipo se reconoce como activo solo si es probable que la Compañía obtenga los beneficios económicos futuros derivados del mismo y dicho importe puede ser medido con fiabilidad.

- **Medición inicial:**

Las partidas de propiedades, planta y equipo se miden inicialmente por su costo. El costo de propiedades, planta y equipo comprende su precio de adquisición o costo de construcción, más todos los costos directamente relacionados con su ubicación y puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la Administración de la Compañía. Cuando corresponda, también incluirá los costos de desmantelamiento y retiro del elemento, y rehabilitación del lugar sobre el que se asienta el activo

- **Medición posterior (Modelo del costo):**

Después del reconocimiento inicial, los elementos de propiedades, planta y equipo (excepto terrenos) son registrados al costo menos la depreciación acumulada. En caso de requerirlo, la Compañía registra pérdida de deterioro de los activos.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

- **Medición posterior (Modelo de revaluación):**

Después del reconocimiento inicial, los terrenos se contabilizan por su valor revaluado, que es su valor razonable en el momento de la revaluación menos el valor acumulado de las pérdidas por deterioro de valor. Las revaluaciones se efectúan con suficiente frecuencia, de tal manera que el valor en libros no difiera significativamente del que se habría sido calculado utilizando los valores razonables al final de cada período.

ACADEMIA NAVAL ALMIRANTE ILLINGWORTH S.A. ANAI

C. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS: (Continuación)

Los incrementos en el valor en libros de este activo como consecuencia de una revaluación se reconocen en otros resultados integrales y se acumulan en el patrimonio, bajo el encabezado de superávit por revaluación, excepto si se revierte una disminución en la revaluación previamente reconocida en resultados, en cuyo caso el aumento se acredita en resultados en la medida en que se revierta la disminución.

Los decrementos en el valor en libros de un activo como consecuencia de una revaluación se reconocen en el resultado del período en la medida que excede el saldo, si existiere alguno, mantenido en el superávit por revaluación relacionado con una revaluación anterior de dicho activo, en cuyo caso se reconocen en otros resultados integrales.

Los efectos de la revaluación de propiedades, planta y equipo, sobre el impuesto a la renta, se contabilizan y revelan de acuerdo con la NIC 12.

- **Método de depreciación y vidas útiles:**

El costo de las propiedades, planta y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta, basada en la vida útil estimada de los elementos de propiedades, planta y equipo; o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas. A continuación, se presentan las vidas útiles usadas para el cálculo de la depreciación:

Clases	Vida útil en años	Tasa de depreciación %
Edificios	20	5
Piscina	10	10
Instalaciones	10	10
Maquinarias y equipos	10	10
Muebles y enseres	10	10
Vehículos	5	20
Equipos de computación	3	33.33
Mejoras	10	10
Calles y camineras	10	10

Los terrenos no se deprecian.

Las vidas útiles, el método de depreciación y valores residuales (de existir) son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

- **Bajas o venta de propiedades, planta y equipo:**

Una partida de propiedades, planta y equipo se da de baja cuando se vende o cuando no se esperan beneficios económicos futuros del activo a través de su utilización continuada o venta. La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades, planta y equipo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

ACADEMIA NAVAL ALMIRANTE ILLINGWORTH S.A. ANAI

C. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS: (Continuación)

En caso de venta o retiro subsiguiente de una partida revaluada, el saldo del superávit por revaluación es transferido directamente a resultados acumulados.

Propiedades de inversión: Son inmuebles (terrenos o edificios) mantenidos para producir rentas, apreciación del capital (también denominada plusvalía) o ambas y se miden inicialmente al costo, incluyendo los costos de la transacción.

- **Reconocimiento y medición inicial:**

Se reconocen y miden inicialmente al costo. Los costos asociados a la transacción se incluyen en la medición inicial.

El costo de adquisición de una propiedad de inversión comprende su precio de compra y cualquier desembolso directamente atribuible. Los desembolsos directamente atribuibles incluyen honorarios profesionales por servicios legales, impuestos por traspaso de las propiedades y otros costos asociados a la transacción.

- **Medición posterior (Modelo del valor razonable):**

Después del reconocimiento inicial, las propiedades de inversión son medidas a valor razonable, a partir de una tasación practicada por un experto independiente que tenga una capacidad profesional reconocida y una experiencia reciente en la localidad y en el tipo de propiedad de inversión que está siendo medido. Las ganancias o las pérdidas que surgen de los cambios en el valor razonable se incluyen en los resultados del año (ingresos o gastos) en el que se originan.

- **Transferencias:**

Se realizarán transferencias a, o de, propiedad de inversión solo cuando exista un cambio en su uso, que ocurre cuando la propiedad cumple, o deja de cumplir, la definición de propiedades de inversión y existe evidencia del cambio de uso. Un cambio en las intenciones de la gerencia de uso de una propiedad no proporciona evidencia de un cambio de uso.

- **Baja de propiedades de inversión:**

Una propiedad de inversión se da de baja al momento de su disposición o cuando es retirada permanentemente de uso y no se espera recibir beneficios económicos futuros de esa baja. Cualquier ganancia o pérdida que surja de la baja de la propiedad (calculada como la diferencia entre los ingresos por venta netos y el valor en libros del activo) se incluye en los resultados del período en el cual se dio de baja la propiedad.

ACADEMIA NAVAL ALMIRANTE ILLINGWORTH S.A. ANAI

C. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS: (Continuación)

Activos intangibles: Son aquellos activos no monetarios sin sustancia física susceptibles de ser identificados individualmente, ya sea por ser separables o bien porque provengan de un derecho legal o contractual. Se clasifican según su vida útil en definidos o indefinidos.

Activos de vida útil definida - Programas informáticos:

Corresponde a los costos incurridos para la adquisición e implementación de licencias y sistema informático.

- **Medición inicial:**

Los activos intangibles se miden inicialmente por su costo.

- **Medición posterior (Modelo del costo):**

Después del reconocimiento inicial, los activos intangibles son registrados al costo menos la depreciación acumulada. En caso de requerirlo, la Compañía registra pérdida por deterioro de los activos.

- **Método de amortización y vidas útiles:**

Se carga a resultados sobre sus vidas útiles, dependiendo del tiempo estimado de uso del software o de los contratos de vigencia de los mismos, utilizando el método de línea recta. La vida útil, el método de amortización y el valor residual son revisados al final de cada periodo; cualquier cambio en el estimado se ajusta prospectivamente. A continuación, se presentan las vidas útiles usadas para el cálculo de la amortización de intangibles:

Clases	Vida útil en años	Tasa de amortización %
Licencias	1	100
Sistema informático	10	10

- **Baja de activos intangibles:**

Un activo intangible se da de baja al momento de su disposición, o cuando no se esperan beneficios económicos futuros de su uso o disposición. Las ganancias o pérdidas que surgen de la baja en libros de un activo intangible, medidas como la diferencia entre los ingresos netos provenientes de la venta y el valor en libros del activo se reconocen en el resultado del período al momento en que el activo es dado de baja.

Deterioro de activos no financieros: El valor de un activo se deteriora cuando su valor en libros excede a su valor recuperable (el mayor entre su valor razonable menos los costos de disposición y su valor en uso). La Compañía evalúa al final de cada ejercicio económico anual, si existe algún indicio de deterioro del valor de algún activo no financiero. De existir, estima el valor recuperable del activo 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.

ACADEMIA NAVAL ALMIRANTE ILLINGWORTH S.A. ANAI**C. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS:**
(Continuación)

Las pérdidas por deterioro del valor se reconocen en el resultado del período, a menos que el activo se contabilice por su valor revaluado de acuerdo con otra norma. Cualquier pérdida por deterioro del valor en los activos revaluados se trata como un decremento de la revaluación efectuada de acuerdo con esa otra norma.

Inversiones en subsidiarias: La Compañía registra inicialmente sus inversiones en subsidiarias al costo y el importe en libros se incrementa o disminuye para reconocer la parte del inversor en el resultado del periodo de la participada, después de la fecha de adquisición. Los ajustes derivados son distribuidos según la participación del inversor en el resultado del periodo y el otro resultado integral de la participada.

Una subsidiaria es aquella entidad sobre la que la Compañía tiene control, esto es cuando está expuesta, o tiene derecho, a rendimientos variables procedentes de su implicación en la participada y tiene la capacidad de influir en esos rendimientos a través de su poder sobre ésta.

Los dividendos recibidos de la participada se registran en los resultados del periodo como otros ingresos no operacionales.

Otras obligaciones corrientes: Corresponde a obligaciones patronales y tributarias, que son registradas a sus correspondientes valores nominales, se originan en disposiciones laborales y tributarias vigentes. Se registran contra resultados en las partes proporcionales de las obligaciones devengadas. Se reconocen como corrientes, pues se liquidan en menos de doce meses.

Beneficios sociales corrientes: Las vacaciones del personal se registran sobre la base devengada. Los décimo tercer y décimo cuarto sueldos se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación laboral vigente.

La participación de los trabajadores en las utilidades es calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Este beneficio se reconoce en los resultados del período en que corresponden.

Beneficios de empleados no corrientes: Comprenden las provisiones por jubilación patronal y bonificación por desahucio, que se contabiliza según estudio preparado por un perito actuarial. El valor presente de las obligaciones por beneficios definidos y el costo del servicio presente relacionado se determina en base al método de la unidad de crédito proyectada. Los costos laborales se reconocen en el resultado del período en que se produzcan, así como el interés financiero generado por la obligación de beneficios definido.

Las ganancias y pérdidas actuariales procedentes de incrementos o disminuciones en el valor presente de la obligación por beneficios definidos debidas a cambios en las suposiciones actuariales y ajustes por experiencia y otras mediciones de los activos del plan se reconocen en otros resultados integrales y se acumulan en el patrimonio.

ACADEMIA NAVAL ALMIRANTE ILLINGWORTH S.A. ANAI

C. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS: (Continuación)

Las reducciones o liquidaciones del plan de beneficios definidos disminuyen o eliminan la obligación por beneficios definidos, y la ganancia o pérdida resultante se reconoce en el resultado del período en que se produzcan.

Pasivos del contrato: La obligación de transferir bienes y servicios a un cliente del que ya se ha recibido un pago, se reconoce como un pasivo del contrato.

Provisiones corrientes: Se reconoce una provisión cuando tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos para cancelar tal obligación, y puede hacerse una estimación fiable del valor de la obligación. El valor reconocido como provisión a la fecha de los estados financieros separados, es la mejor estimación de la Administración del desembolso necesario para cancelar la obligación presente.

Distribución de dividendos: La distribución del dividendo se deduce del patrimonio y se reconocen como pasivos en los estados financieros separados en el período que se declaran. No existe ninguna restricción para la distribución de dividendos.

Impuesto a la renta:

- **Corriente:**

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Las sociedades constituidas en el Ecuador, las sucursales de sociedades extranjeras domiciliadas en el país y los establecimientos permanentes de sociedades extranjeras no domiciliadas en el país, que obtengan ingresos gravables, están sujetas a la tarifa impositiva del 25% sobre su base imponible. Las sociedades que tengan la condición de micro y pequeñas empresas o exportadores habituales, tendrán una rebaja de 3 puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta.

La tarifa impositiva será la correspondiente a sociedades más tres (3) puntos porcentuales cuando:

- a) La sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares, sobre cuya composición societaria dicha sociedad haya incumplido su deber de informar; o,
- b) Dentro de la cadena de propiedad de los respectivos derechos representativos de capital, exista un titular residente, establecido o amparado en un paraíso fiscal, jurisdicción de menor imposición o régimen fiscal preferente y el beneficiario efectivo es residente fiscal del Ecuador.

ACADEMIA NAVAL ALMIRANTE ILLINGWORTH S.A. ANAI

C. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS: (Continuación)

La adición de tres (3) puntos porcentuales aplicará a toda la base imponible de la sociedad, cuando el porcentaje de participación de accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares, por quienes se haya incurrido en cualquiera de las causales referidas sea igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad.

Cuando la mencionada participación sea inferior al 50%, la tarifa correspondiente a sociedades más tres (3) puntos porcentuales aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación.

- **Diferido:**

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases fiscales de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros separados. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado separado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los activos por impuesto a la renta diferido sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales. Los saldos de activos y pasivos por impuesto a la renta diferido se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

Reconocimiento de ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes: La Compañía reconoce ingresos de actividades ordinarias por matrículas y pensiones en los períodos contables en los cuales tiene lugar la prestación del servicio educativo, independientemente del momento en que se produzca el cobro en efectivo o financiamiento derivado de ello, de acuerdo con los requerimientos de la NIIF 15. Los precios de matrícula y pensiones son regulados por el Ministerio de Educación. Se contabilizan en base al del método de devengado y se miden por la cantidad de efectivo o su equivalente, recibido o por recibir, teniendo en cuenta cualquier descuento que la Compañía pueda otorgar.

No obstante, cuando surge alguna incertidumbre sobre el grado de recuperabilidad de un saldo ya incluido entre los ingresos de actividades ordinarias, la cantidad incobrable o la cantidad respecto a la cual el cobro ha dejado de ser probable se procede a reconocerlo como un gasto, en lugar de ajustar el importe del ingreso originalmente reconocido.

ACADEMIA NAVAL ALMIRANTE ILLINGWORTH S.A. ANAI**C. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS:**
(Continuación)

Ingresos por intereses: Los ingresos por intereses se reconocen sobre la base de la proporción del tiempo transcurrido, utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

Costos y gastos: Los costos y gastos son reconocidos con base a lo causado o cuando son incurridos. Se reconoce inmediatamente un gasto cuando el desembolso efectuado no produce beneficios económicos futuros.

Gastos financieros: Se originan en préstamos para capital de trabajo. Los gastos por intereses se contabilizan como gastos en el periodo en que se incurren.

Reclasificaciones: Para mantener la comparabilidad de las cifras presentadas al 31 de diciembre de 2019, del ejercicio económico 2018, se procedió a reclasificar las siguientes cuentas:

(1) Reclasificaciones en estados separados de situación financiera:

	Saldo auditado 2018	Reclasificación	Saldo reclasificado 2018
Otros resultados integrales	(15,718)	9,269,163	9,253,445
Superávit por revaluación de inversiones en subsidiarias	53,094	(53,094)	
Superávit por revaluación de propiedades	9,269,163	(9,269,163)	
Resultados acumulados	2,371,203	53,094	2,424,297
	<u>12,647,727</u>		<u>12,647,727</u>

(2) Reclasificaciones en resultados:

	Saldo auditado 2018	Reclasificación	Saldo reclasificado 2018
Ingresos de actividades ordinarias	17,772,349	(3,095)	17,769,254
Ingresos financieros		3,095	3,095
Gastos financieros	(113,338)	(69,473)	(182,811)
Otros gastos	(166,101)	69,473	(96,628)
	<u>3,758,631</u>		<u>3,758,631</u>

(3) Reclasificaciones en otros resultados integrales:

	Saldo auditado 2018	Reclasificación	Saldo reclasificado 2018
Ganancias actuariales	164,184	(49,984)	114,200
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas		49,984	49,984
	<u>164,184</u>		<u>164,184</u>

ACADEMIA NAVAL ALMIRANTE ILLINGWORTH S.A. ANAI

C. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS: (Continuación)

Nuevos pronunciamientos: Las siguientes están vigentes por primera vez para periodos que comiencen el 1 de enero de 2019:

- Una nueva Norma: NIIF 16 “Arrendamientos”: Establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación e información a revelar de los arrendamientos.
- Modificaciones a la NIIF 9: Aclara que activos financieros concretos con características de cancelación anticipada que pueden dar lugar a una compensación negativa razonable por la terminación anticipada del contrato, son elegibles para medirse al costo amortizado o al valor razonable con cambios en otro resultado integral, en lugar de valor razonable con cambios en resultados.
- Modificaciones a la NIC 28 “Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos”: Aclara que las participaciones de largo plazo en Asociadas y Negocios Conjuntos (a las que no se aplica el método de la participación) deberán ser contabilizadas usando la NIIF 9 antes de contabilizar las pérdidas o pérdidas por deterioro de valor.
- Modificaciones a la NIC 19 “Beneficios a los Empleados” – Modificación, reducción o liquidación del plan.
- CINIIF 23 “La Incertidumbre frente a los Tratamientos del Impuesto a las Ganancias”: Especifica cómo reflejar los efectos de la incertidumbre en la contabilización de impuesto a las ganancias cuando no está claro cómo aplicar las leyes fiscales a una transacción o circunstancia concreta.

NIIF 16 – Arrendamientos: La adopción de la NIIF 16 no tuvo impacto en los estados financieros, puesto que la Compañía no cuenta con contratos de arrendamientos donde figure como la arrendataria.

Los demás pronunciamientos no son aplicables a la Compañía.

Normas emitidas que tienen una fecha de vigencia posterior al 1 de enero de 2019: 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 separados de la Compañía:

Norma, interpretación, o modificación	Sujeto de modificación	Fecha de vigencia
Modificaciones a las NIIF 10 y NIC 28	Ventas o aportaciones de activos	Pospuesta indefinidamente
NIIF 17	Contratos de Seguro	1 de enero de 2021 (*)
Modificaciones al marco conceptual	Modificaciones a las referencias al Marco Conceptual en las Normas NIIF	1 de enero de 2020
Modificaciones NIIF 3	Definición de negocio	1 de enero de 2020
Modificaciones NIC 1 y NIC 8	Definición de material o con importancia relativa	1 de enero de 2020
(*) La propuesta del Consejo es aplazar la fecha de vigencia al 1 de enero de 2022, sujeto a consulta durante el 2019.		

La Administración de la Compañía prevé que la adopción de estas nuevas normas e interpretaciones, así como de las modificaciones a las normas existentes, no tendrá un impacto significativo sobre los importes reconocidos en los estados financieros separados y sus revelaciones, al considerarlas que, en su gran mayoría, no le son aplicables a sus operaciones.

ACADEMIA NAVAL ALMIRANTE ILLINGWORTH S.A. ANAI**D. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES:**

La preparación de los estados financieros separados requiere que la Administración realice estimaciones que afectan las cifras reportadas de activos, pasivos, ingresos y gastos y la exposición de eventos significativos en las notas a los estados financieros separados. Las estimaciones y juicios son continuamente evaluados y están basados en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de eventos futuros que se cree son razonables bajo las actuales circunstancias. Los resultados actuales podrían diferir de dichas estimaciones.

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

Deterioro de instrumentos financieros: A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos y pasivos para determinar si existe algún indicio de que estos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del valor recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo o pasivo. Las pérdidas por deterioro reconocidas en un instrumento financiero en períodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su valor recuperable incrementando el valor con cargo a resultados con el límite del valor en libros que el activo o pasivo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

Provisiones para jubilación patronal y bonificación por desahucio: El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios definidos a trabajadores depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial basado en varios supuestos. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluyen 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, utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad, de incremento salarial y de rotación al final de cada año. La tasa de descuento utilizada es el promedio del rendimiento de una muestra representativa de bonos emitidos en el mercado de valores ecuatoriano con una calificación crediticia de “AAA – A”.

Previo al incremento determinado mediante el cálculo actuarial, la Administración analiza que la provisión para jubilación patronal reconocida al cierre del periodo que se informa cubra las obligaciones con el grupo de trabajadores con más de 20 años de servicio.

Estimación de vidas útiles de propiedades, planta y equipo, y activos intangibles: La estimación de las vidas útiles se efectúa de acuerdo a lo mencionado en la parte pertinente en la Nota C.

ACADEMIA NAVAL ALMIRANTE ILLINGWORTH S.A. ANAI

E. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS:

A continuación, se revela la naturaleza y el alcance de los riesgos que surgen de los instrumentos financieros a los que la Compañía está expuesta a la fecha de los estados financieros separados adjuntos:

Riesgo de crédito: Es el riesgo de pérdida que enfrenta la Compañía en un instrumento financiero si la contraparte incumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente de las cuentas por cobrar comerciales y el efectivo en bancos.

Por su giro de negocio, la Compañía no otorga créditos pues sus cobros son a mes vencido, sin embargo, mantiene cartera muy antigua de valores no recuperados por pensiones y transporte del año corriente y de años anteriores, que incrementan el riesgo de pérdidas. Adicionalmente, las disposiciones legales vigentes en materia educativa prevén que no se puede privar a los alumnos de ninguna actividad académica o detención de documentos habilitantes por falta de pago. Para disminuir la exposición de este riesgo, la Compañía tiene la potestad de negar la matrícula a los alumnos deudores.

A la fecha de los estados financieros separados, aproximadamente el 6% (10% en el 2018) de la cartera se encuentra vencida por más de 360 días. De igual manera, el efectivo en bancos se mantiene en entidades financieras cuya calificación otorgada por un tercero independiente es de “AAA-” y “AA+”.

Riesgo de liquidez: Es el riesgo de que la Compañía tenga dificultad para cumplir con obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, que son liquidados mediante la entrega de efectivo u otros activos financieros.

La Compañía monitorea el riesgo de un déficit de liquidez utilizando un flujo de caja proyectado a corto y largo plazo, y tiene como objetivo mantener el equilibrio entre la continuidad y la flexibilidad del financiamiento a través del uso de préstamos. El acceso a fuentes de financiamiento está suficientemente asegurado y la deuda con vencimiento a menos de doce meses podría ser refinanciada, si esto fuera necesario.

Riesgo de mercado: Es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en los precios de mercado.

A la fecha de los estados financieros separados, la principal exposición al riesgo de mercado está relacionada con las obligaciones financieras que devengan intereses (riesgo de tasa de interés) y los precios de matrículas y pensiones regulados por el Ministerio de Educación (otros riesgos de precio). Todas las transacciones se efectúan en dólares de Estados Unidos de América.

F. GESTIÓN DE CAPITAL:

El objetivo principal de la gestión de capital de la Compañía es asegurar una calificación de crédito sólida e índices 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.

ACADEMIA NAVAL ALMIRANTE ILLINGWORTH S.A. ANAI**F. GESTIÓN DE CAPITAL:** (Continuación)

La Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula como la deuda neta dividida entre el capital total. La deuda neta se calcula como el total de los recursos ajenos (incluyendo deudas bancarias y financieras y no corrientes, cuentas por pagar comerciales y a compañías relacionadas) menos el efectivo y equivalentes de efectivo. El capital total se calcula como el "patrimonio neto" más la deuda neta. Los ratios de apalancamiento fueron los siguientes:

	Al 31 de diciembre de	
	2019	2018
Proveedores	95,410	114,289
Terceros	187,986	128,416
Compañías y partes relacionadas	322,538	276,140
Total deuda	605,934	518,845
(-) Efectivo y equivalentes al efectivo	757,698	658,840
Deuda neta	(151,764)	(139,995)
Total patrimonio neto	13,075,802	12,647,727
Capital total	12,924,038	12,507,732
Ratio de apalancamiento	(1.17)%	(1.12)%

G. CLASIFICACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS:

A continuación, se presentan las categorías de los instrumentos financieros:

	2019		2018	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo amortizado:				
Efectivo y equivalentes al efectivo	757,698		658,840	
Cuentas y documentos por cobrar clientes	3,152,859		3,255,354	
Cuentas y documentos por cobrar accionistas	9,260			
Otras cuentas y documentos por cobrar	155,415		193,972	
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral (ORI):				
Inversiones en instrumentos de patrimonio		1,304		1,304
Total activos financieros	4,075,232	1,304	4,108,166	1,304
Pasivos financieros medidos al costo amortizado:				
Cuentas y documentos por pagar proveedores	95,410		114,289	
Cuentas y documentos por pagar accionistas	322,538		276,140	
Obligaciones con terceros	112,028	75,958	52,090	76,326
Total pasivos financieros	529,976	75,958	442,519	76,326

La Administración considera que los valores en libros de los activos y pasivos financieros medidos al costo amortizado se aproximan a su valor razonable.

ACADEMIA NAVAL ALMIRANTE ILLINGWORTH S.A. ANAI**H. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO:**

		Al 31 de diciembre de	
		2019	2018
Caja		1,381	15,004
Bancos locales	(1)	256,317	143,836
Inversiones temporales	(2)	500,000	500,000
		<u>757,698</u>	<u>658,840</u>

(1) Corresponde a los saldos conciliados en las siguientes cuentas corrientes:

		Al 31 de diciembre de	
		2019	2018
Banco Pichincha C.A.		68,698	59,465
Banco Solidario S.A.		6,462	9,116
Banco Internacional S.A.		119,337	23,226
Banco Guayaquil S.A.		24,817	38,177
Banco de Machala S.A.		20,413	13,852
Banco del Austro S.A.		16,590	
		<u>256,317</u>	<u>143,836</u>

(2) Corresponde a certificado de depósito a plazo emitido por Banco Internacional S.A. (Banco de Machala S.A. en el 2018), con vencimiento el 8 de septiembre de 2020 (25 de marzo de 2019 en el 2018) e interés anual del 7.50% (5.50% en el 2018), pagaderos al vencimiento.

I. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR NO RELACIONADOS:

		Al 31 de diciembre de	
		2019	2018
Pensiones	(1)	3,206,044	3,324,928
Transporte		7,005	58,519
		<u>3,213,049</u>	<u>3,383,447</u>
(-) Deterioro acumulado	(2)	60,190	128,093
		<u>3,152,859</u>	<u>3,255,354</u>

(1) Corresponde al siguiente detalle por vencimiento:

2019

Sección	1 a 30 días	31 a 60 días	61 a 90 días	91 a 120 días	Más de 120 días	Más de 360 días	Total
Preescolar	67,251	39,037	27,424	17,500	35,560	25,707	212,479
Matutino	420,857	277,585	170,012	91,906	100,190	53,339	1,113,889
Vespertino	182,847	128,650	80,619	48,794	57,063	38,616	536,589
Femenino	385,623	251,611	157,559	102,186	175,326	71,414	1,143,719
Bachillerato							
Internacional	68,325	46,155	29,552	17,264	23,991	13,561	198,848
Illingworth Global Language Institute (IGLAI)	280	80			80	80	520
	<u>1,125,183</u>	<u>743,118</u>	<u>465,166</u>	<u>277,650</u>	<u>392,210</u>	<u>202,717</u>	<u>3,206,044</u>

ACADEMIA NAVAL ALMIRANTE ILLINGWORTH S.A. ANAI**I. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR NO RELACIONADOS:**
(Continuación)2018

Sección	1 a 30 días	31 a 60 días	61 a 90 días	91 a 120 días	Más de 120 días	Más de 360 días	Total
Preescolar	70,291	45,474	24,657	14,946	28,266	32,058	215,692
Matutino	426,107	283,040	176,439	90,925	92,236	70,987	1,139,734
Vespertino	197,117	145,785	97,669	53,678	61,809	88,454	644,512
Femenino	373,347	254,177	165,089	102,467	166,140	104,649	1,165,869
Bachillerato							
Internacional	58,637	33,228	16,725	9,357	19,146	21,748	158,841
Illingworth Global LanguageInstitute (IGLAI)	80	40			80	80	280
	1,125,579	761,744	480,579	271,373	367,677	317,976	3,324,928

(2) A continuación, el movimiento:

	Al 31 de diciembre de	
	2019	2018
Saldo inicial	128,093	151,675
Incremento	30,033	30,157
(-) Bajas	97,936	53,739
Saldo final	60,190	128,093

El incremento del deterioro acumulado de cuentas por cobrar se reconoció en resultados en la cuenta provisiones de cuentas incobrables.

Durante el periodo se dio de baja cartera considerada irre recuperable de acuerdo con la política de la Compañía por US\$313,529 (US\$254,674 en el 2018): esta baja se reconoció en resultados por US\$215,593 (US\$200,935 en el 2018) y contra la provisión por deterioro acumulado por US\$97,936(US\$53,739 en el 2018).

J. OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR:

		Al 31 de diciembre de	
		2019	2018
Anticipos a empleados	(1)	143,511	95,615
Diferido alumnos (tarjetas de crédito)		77,441	57,244
Comisiones por recaudación	(2)	155,415	193,972
Otros	(3)	102,673	46,842
		479,040	393,673

(1) A continuación, el detalle:

	Al 31 de diciembre de	
	2019	2018
Docentes	53,836	43,112
Administrativos	68,260	47,046
Utilidades	21,415	5,457
	143,511	95,615

ACADEMIA NAVAL ALMIRANTE ILLINGWORTH S.A. ANAI**J. OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR:** (Continuación)

- (2) Corresponde a valores por cobrar a Coop. de Transporte “Los Académicos” por las gestiones de cobro efectuadas a su favor por el transporte de estudiantes, de acuerdo con el contrato que se detalla en la Nota BB.
- (3) Incluye principalmente US\$26,586 (US\$29,156 en el 2018) de préstamos otorgados a directivos y ejecutivos para seguro de vehículos, US\$60,000 por préstamo otorgado a Coop. de Transporte “Los Académicos” (no genera intereses y vencimiento corriente) y US\$6,355 al asesor legal para trámites por compra de terreno en Samborombón.

K. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES:

	Al 31 de diciembre de	
	2019	2018
Anticipo de impuesto a la renta	7,248	32,170
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	135,409	123,154
	<u>142,657</u>	<u>155,324</u>

L. PROPIEDADES, PLANTAY EQUIPO:

	Terrenos	Edificios	Construcciones en curso	Instalaciones	Muebles y enseres	Maquinaria y equipos	Equipos de computación	Vehículos	Piscinas	Mejoras	Calles y camineras	Total
Costo												
Saldo al 01-01-2018	8,518,561	6,455,044	594,166	215,332	585,178	15,602	75,936	43,115	435,304	82,069	234,030	17,254,337
Adiciones			150,895									150,895
(-) Bajas				17,977	19,322		33,063	33,544				103,906
(+/-) Reclasificaciones		609,611	(745,061)							60,388		(75,062)
Saldo al 31-12-2018	8,518,561	7,064,655		197,355	565,856	15,602	42,873	9,571	435,304	142,457	234,030	17,226,264
Adiciones		(1)	226,717	41,607	16,128	(2)	114,744				36,981	436,177
(-) Bajas				2,880	38,733	6,944		1,490			16,422	66,469
(+/-) Reclasificaciones				(3)	(18,368)							(18,368)
Saldo al 31-12-2019	8,518,561	7,291,372	41,607	194,475	524,883	8,658	157,617	8,081	435,304	142,457	254,589	17,577,604
(-) Depreciación acumulada												
Saldo al 01-01-2018		3,150,486		112,727	248,438	9,598	35,288	37,786	280,083	20,829	115,128	4,010,363
Adiciones		299,314		16,961	57,882	1,476	20,867	2,481	21,765	8,709	23,402	452,857
(-) Bajas				17,978	19,322		33,052	33,542				103,894
Saldo al 31-12-2018		3,449,800		111,710	286,998	11,074	23,103	6,725	301,848	29,538	138,530	4,359,326
Adiciones		334,567		18,430	53,322	1,070	39,127	1,641	21,765	14,245	24,943	509,110
(-) Bajas				2,880	38,733	5,581		1,489			16,422	65,105
(+/-) Reclasificaciones				(3)	(3,195)							(3,195)
Saldo al 31-12-2019		3,784,367		127,260	298,392	6,563	62,230	6,877	323,613	43,783	147,051	4,800,136
Saldo al 01-01-2018	8,518,561	3,304,558	594,166	102,605	336,740	6,004	40,648	5,329	155,221	61,240	118,902	13,243,974
Saldo al 31-12-2018	8,518,561	3,614,855		85,645	278,858	4,528	19,770	2,846	133,456	112,919	95,500	12,866,938
Saldo al 31-12-2019	8,518,561	3,507,005	41,607	67,215	226,491	2,095	95,387	1,204	111,691	98,674	107,538	12,777,468

- (1) Corresponde a las obras culminadas en patio techado de la sección de “Femenino”, construcción de baños por US\$65,161, construcción de 2 aulas nuevas por US\$28,587 y obras complementarias en la sección de “Bachillerato Internacional” por US\$51,189 y construcción del nuevo taller para el área de Mantenimiento por US\$25,586.
- (2) Corresponde a renovación de varios equipos de cómputo para el uso de alumnos y profesores, tales como proyectores y accesorios, y computadoras portátiles y de escritorio.

ACADEMIA NAVAL ALMIRANTE ILLINGWORTH S.A. ANAI**L. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO:** (Continuación)

- (3) Corresponde a reclasificación del costo y depreciación acumulada del aplicativo Business Intelligence a la cuenta de activo intangible.

Del valor en libros de instalaciones, muebles y enseres, maquinarias y equipos, calles y camineras, y vehículos existen US\$63,804 (US\$103,906 en el 2018) que se encuentran totalmente depreciados, no obstante, se continúan usando.

Revalorización: El 31 de diciembre de 2017, se reconoció incrementos en terrenos por US\$9,269,163 (US\$8,298,938 en propiedades, planta y equipo, y US\$970,225 en propiedades de inversión), como consecuencia de una revaluación. El valor razonable a esa fecha fue determinado por un perito independiente calificado por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, Registro No. SVCS-RNP-651.

M. PROPIEDADES DE INVERSIÓN:

	Terreno	Total
Saldo al 01-01-2018	3,730,784	3,730,784
Adiciones	222,240	222,240
(+/-) Reclasificación	75,062	75,062
Saldo al 31-12-2018	4,028,086	4,028,086
Saldo al 31-12-2019	4,028,086	4,028,086

Jerarquía de valor razonable	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Propiedades de inversión			4,028,086
			4,028,086

El valor razonable de propiedades de inversión está considerado a representar el Nivel 3; este se determinó por un perito independiente calificado por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, Registro No. SVCS-RNP-651, y se reconoció el 31 de diciembre de 2017.

La Administración de la Compañía determinó que el valor razonable de las propiedades de inversión al 31 de diciembre de 2019 no difiere significativamente de su valor en libros.

No existen transferencias entre los niveles 1, 2 o 3.

N. INVERSIONES EN SUBSIDIARIA:

Corresponde a inversión mantenida en la Compañía Soluciones Globales S.A. Globfast (actividad económica: venta al por mayor y menor de uniformes) por US\$233,779, equivalente a 233,779 acciones que representan el 99.99% del total del patrimonio de la participada. A continuación, el detalle:

	Al 31 de diciembre de	
	2019	2018
Saldo inicial	291,295	281,450
Cambios en valor razonable	(1) 27,332	9,845
Saldo final	318,627	291,295

ACADEMIA NAVAL ALMIRANTE ILLINGWORTH S.A. ANAI**N. INVERSIONES EN SUBSIDIARIA:** (Continuación)

(1) Los cambios en valor razonable se reconocen en otros resultados integrales.

A continuación, la información financiera resumida de la subsidiaria:

	2019	2018
Activos	367,426	325,954
Pasivos	48,797	33,117
Patrimonio	318,629	292,837
Ingresos	929,127	808,756
Costos	591,186	508,267
Gastos	253,034	244,394

O. ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS:

Cuenta	Año	Base contable	Base fiscal	Diferencia permanente	Diferencia temporaria	Tasa fiscal	Impuesto diferido	Reversiones	Saldo impuesto diferido
Bonificación por desahucio	2019	213,452	-	6,702	206,750	25%	51,687	2,007	49,680
	2018	236,538	-	8,934	227,605	25%	56,901		56,901
									<u>106,581</u>

P. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR NO RELACIONADOS:

Incluye principalmente Mapfre Atlas Compañía de Seguros S.A. por US\$68,535 (US\$71,952 en el 2018) y Banco Diners Club del Ecuador S.A. por US\$9,251 (US\$14,518 en el 2018).

Q. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES:

		Al 31 de diciembre de	
		2019	2018
Con la administración tributaria		42,500	56,894
Impuesto a la Renta por pagar del ejercicio (Ver Nota Y)		731,419	880,535
Con el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social	(1)	219,391	214,185
Participación de los trabajadores en las utilidades (Ver Nota Y)		479,106	563,795
Beneficios sociales	(2)	274,909	283,892
Otras	(3)	14,367	28,843
		<u>1,761,692</u>	<u>2,028,144</u>

(1) A continuación, el detalle:

	Al 31 de diciembre de	
	2019	2018
Aporte patronal	79,319	81,222
Aporte personal	61,934	63,069
Préstamos quirografarios e hipotecarios	78,139	69,894
	<u>219,392</u>	<u>214,185</u>

ACADEMIA NAVAL ALMIRANTE ILLINGWORTH S.A. ANAI**Q. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES:** (Continuación)

(2) A continuación, el detalle:

	Al 31 de diciembre de	
	2019	2018
Décimo tercer sueldo	43,972	49,398
Décimo cuarto sueldo	176,439	181,620
Fondos de reserva	52,526	52,646
Otros	1,972	228
	274,909	283,892

(3) A continuación, el detalle:

	Al 31 de diciembre de	
	2019	2018
Alumnos	5,806	20,970
Seguro estudiantil	4,845	3,720
Varios	3,716	4,153
	14,367	28,843

R. OBLIGACIONES CON TERCEROS:

Corresponde a obligaciones derivadas del pago del fondo global de jubilación patronal, según convenios suscritos con cada uno de los siguientes ex empleados:

Personal jubilado	Fecha de jubilación	Plazo (años)	Cuantía (US\$)	Al 31 de diciembre de	
				2019	2018
Cedeño Mendoza Elba	07/12/2018	2	44,420	22,210	44,420
Aldaz Gaibor Agustín	20/08/2018	4	68,357	45,557	62,657
Betancourt Ruíz Ma. Beatriz	28/08/2018	2	25,599	8,559	21,339
Víctor Gonzalo Erazo	12/02/2019	2	36,251	19,641	
González Fiallos Oscar	04/07/2019	4	65,098	55,606	
Sánchez González José	04/07/2019	2	36,626	19,966	
Valladares Castillo Mastha	16/07/2019	1.5	29,567	16,447	
				187,986	128,416
		(-) Porción corriente		112,028	52,090
				75,958	76,326

Estas obligaciones se originan en actas de liquidación por jubilación patronal; se reclasifican de la cuenta provisiones por beneficios a empleados (no corriente) y no devengan intereses.

En el año 2019, se efectuaron pagos a jubilados por US\$166,369: US\$107,972 contra el pasivo de obligaciones con terceros y US\$58,397 contra la provisión por jubilación patronal.

S. PASIVOS DE CONTRATOS:

Corresponde a beneficios económicos entregados de manera anticipada por padres de familia, por concepto de pensiones y matrículas. Estos valores son devengados y reconocidos como ingresos a medida que se presta el servicio educativo.

ACADEMIA NAVAL ALMIRANTE ILLINGWORTH S.A. ANAI**T. PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS:**

		Al 31 de diciembre de	
		2019	2018
Jubilación patronal	(1)	4,763,488	4,978,742
Bonificación por desahucio	(2)	1,531,502	1,473,488
		<u>6,294,990</u>	<u>6,452,230</u>

(1) El movimiento de la cuenta es como sigue:

		Al 31 de diciembre de	
		2019	2018
Saldo al inicio del año		5,019,619	5,301,570
(-) Beneficios pagados		193,603	231,967
(-) Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(4)	62,108	49,984
Total beneficios a empleados		4,763,908	5,019,619
(-) Porción corriente		420	40,877
Saldo al final del año		<u>4,763,488</u>	<u>4,978,742</u>

(2) El movimiento de la cuenta es como sigue:

		Al 31 de diciembre de	
		2019	2018
Saldo al inicio del año		1,499,122	1,421,816
Costo laboral por servicios actuales	(3)	101,947	132,457
Interés neto (costo financiero)	(3)	111,505	104,082
Pérdida (ganancia) actuarial reconocida por cambios en supuestos financieros	(4)	(16,731)	(47,366)
Pérdida (ganancia) actuarial reconocida por ajustes y experiencia	(4)	(88,706)	(66,834)
(-) Beneficios pagados		51,964	45,033
Total beneficios a empleados		1,555,173	1,499,122
(-) Porción corriente		23,671	25,634
Saldo al final del año		<u>1,531,502</u>	<u>1,473,488</u>

(3) Estos valores se reconocieron en el resultado del período en la cuenta de gastos operativos.

(4) El efecto de las reducciones y liquidaciones anticipadas, al igual que las ganancias (pérdidas) actuariales, se reconocieron otros resultados integrales.

Hipótesis actuariales:

		Al 31 de diciembre de	
		2019	2018
Tasa de descuento		8.21%	7.72%
Tasa de incremento salarial a corto plazo		4.00%	4.00%
Tasa de incremento salarial a largo plazo		1.50%	1.50%
Tasa de rotación (promedio)		9.27%	9.57%
Tasa pasiva referencial		5.87%	5.10%
Tabla de mortalidad e invalidez		TM IESS 2002	TM IESS 2002

ACADEMIA NAVAL ALMIRANTE ILLINGWORTH S.A. ANAI**U. PATRIMONIO:**

Capital social: Corresponde a 151,200 acciones con un valor nominal de US\$1 cada una.

Reserva legal: De acuerdo con la legislación vigente en el Ecuador, la Compañía debe transferir el 10% de su ganancia líquida anual a la reserva legal, hasta completar el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

Reserva facultativa: El saldo se conforma de las transferencias de las utilidades líquidas luego del pago de impuestos y transferencia a la reserva legal, esta cuenta está a disposición de los accionistas de la Compañía y puede ser utilizada para la distribución de dividendos y ciertos pagos tales como reliquidación de impuestos, etc.

Ganancias (pérdidas) actuariales: En esta cuenta se registra las ganancias y pérdidas actuariales originadas por incrementos o disminuciones en el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos debidas a cambios en las suposiciones actuariales y ajustes por experiencia (los efectos de las diferencias entre las suposiciones actuariales y los sucesos efectivamente ocurridos en el plan de beneficios).

Superávit por revaluación de propiedades: En esta cuenta se acumulan los efectos de las mediciones a valor razonable de los terrenos ubicados en Av. José Antonio Gómez Gault y en la vía a Daule (Parroquia Las Lojas).

Resultados acumulados: El saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas de la Compañía y puede ser utilizado para la distribución de dividendos. Se realizó la distribución de dividendos de la utilidad del año 2018 por US\$1,800,000 (US\$1,172,633 del año 2017), según Acta de Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 7 de marzo de 2019 (16 de marzo de 2018).

V. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS:

		Años terminados al	
		31/12/2019	31/12/2018
Matrículas		1,089,471	1,066,779
Pensiones		15,177,935	16,579,827
Promociones		282	600
Otros ingresos por enseñanza	(1)	126,699	99,349
Otros		36,368	22,699
	(2)	<u>16,430,755</u>	<u>17,769,254</u>

(1) Corresponde principalmente certificaciones de Microsoft Office, inscripciones, cursos vacacionales y certificados.

(2) A continuación, el detalle:

ACADEMIA NAVAL ALMIRANTE ILLINGWORTH S.A. ANAI**V. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS:** (Continuación)

	Años terminados al	
	31/12/2019	31/12/2018
Preescolar	1,092,853	1,234,012
Matutino	6,276,644	6,808,437
Vespertino	2,557,448	2,948,103
Femenino	5,416,197	5,720,352
Bachillerato Internacional	1,013,928	1,007,314
Illingworth Global Language Institute (IGLAI)	56,970	51,036
Illingworth Computer Learning Center (ICLC)	16,715	
	<u>16,430,755</u>	<u>17,769,254</u>

W. OTROS INGRESOS:

		Años terminados al	
		31/12/2019	31/12/2018
Dividendos recibidos	(1)	30,000	25,000
Arrendamiento	(2)	150,000	90,000
Comisiones	(3)	192,246	176,338
Otros		28,829	38,573
		<u>401,075</u>	<u>329,911</u>

- (1) Corresponde a dividendos recibidos de la subsidiaria Soluciones Globales S.A. Globfast, según acta de Junta de Accionistas del 1 de marzo de 2019 (20 de marzo de 2018).
- (2) Corresponde a ingresos por arrendamiento de instalaciones a Instituto Tecnológico Superior Almirante Illingworth AITEC, según convenio que se detalla en la Nota AA.
- (3) Corresponde a comisión por la gestión de cobro y recaudación a Cooperativa de Transporte Escolar "Los Académicos", según contrato que se detalla en la Nota BB.

X. GASTOS FINANCIEROS:

	Años terminados al	
	31/12/2019	31/12/2018
Intereses		69,660
Comisiones bancarias	118,816	113,151
	<u>118,816</u>	<u>182,811</u>

Y. PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA:

La base del cálculo para determinar la participación de los trabajadores en las utilidades y la base imponible del impuesto a la renta, fue la siguiente:

ACADEMIA NAVAL ALMIRANTE ILLINGWORTH S.A. ANAI**Y. PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA:** (Continuación)

	2019	2018
Utilidad neta del ejercicio	3,194,043	3,758,631
Menos: Participación de los trabajadores en las utilidades	479,106	563,795
Utilidad gravable	2,714,937	3,194,836
Más:		
Gastos no deducibles (diferencias permanentes)	16,851	104,015
Gastos no deducibles (diferencias temporarias), neto (1)	198,720	227,604
Gastos atribuidos para generar ingresos exentos	24,317	19,922
15% Participación de trabajadores atribuibles a ingresos exentos	852	762
Menos: Ingresos exentos (2)	30,000	25,000
Base imponible de impuesto a la renta	2,925,677	3,522,139
Impuesto a la renta causado	731,419	880,535
Tarifa de impuesto a la renta	25%	25%

(1) Corresponde a incremento de la provisión para bonificación por desahucio por US\$206,750, neto de reversiones de impuesto diferido por US\$8,030.

(2) Corresponde a ingresos por dividendos (Ver Nota W).

Z. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS Y ACCIONISTAS:

Los saldos con partes relacionadas y accionistas, todos locales, fueron como sigue:

	Al 31 de diciembre de	
	2019	2018
Por cobrar corriente		
Accionistas	9,260	
	9,260	
Por pagar corriente		
Accionistas	2,732	75,253
Dividendos	319,806	200,887
	322,538	276,140

Las transacciones con partes relacionadas y accionistas, todos locales, fueron como sigue:

ACADEMIA NAVAL ALMIRANTE ILLINGWORTH S.A. ANAI**Z. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS Y ACCIONISTAS:** (Continuación)

Parte relacionada	Naturaleza de la relación	Transacción	Años terminados al	
			31/12/2019	31/12/2018
Soluciones Globales S.A. Globfast	Subsidiaria	Dividendos	30,000	25,000
		Comercial	2,948	3,583
Puig Gómez Álvaro José	Accionista	Honorarios	160,608	160,608
Puig Gómez Cecilia Margarita	Accionista	Honorarios	26,356	24,530
Cruz Game Jorge Alberto	Accionista	Honorarios	80,177	79,814
Guzmán Minervini Francisco	Accionista	Honorarios	26,942	26,942
Gilbert Menéndez María del Pilar	Accionista	Honorarios	125,364	125,098
Jarrin Rivadeneira Francisco Antonio	Accionista	Honorarios	18,572	3,332
Domínguez Gómez José Rafael	Accionista	Honorarios	26,356	26,356
Páez Monroy Marianita	Accionista	Comercial	1,570	1,663
Páez Monroy Fernando	Accionista	Comercial / Honorarios	188,978	212,067
Páez Rodríguez Israel Fernando	Accionista	Comercial	63,109	19,790
Sosa Andino Guillermo	Accionista	Honorarios	28,716	28,548
Carrera Licht Víctor	Accionista	Honorarios	94,300	93,956
Wolf Arellano Jorge	Accionista	Honorarios	29,389	26,356
			<u>903,385</u>	<u>857,643</u>

AA. CONVENIO DE CONCESIÓN DE USO Y EXPLOTACIÓN DE BIENES:

Tipo de convenio : Concesión de uso y explotación de bienes

Fecha : 31 de octubre de 2014

Comparecen : El Sr. Álvaro Puig Gómez en representación de la Academia Naval Almirante Illingworth S.A. ANAI y por otra parte el Ing. Ricardo Jara Balbín en representación de Instituto Tecnológico Superior Almirante Illingworth.

Antecedentes : Academia Naval Almirante Illingworth S.A. ANAI es propietaria del predio y el cual está integrado por diversas edificaciones. Está compuesto por 16 hectáreas y está ubicado en el Cantón Guayaquil en la av. José Gómez Gault y km 8.5 vía Daule.

Objeto : Concesión para la utilización de los servicios comunes y más beneficios que presta el inmueble.

Precio : El precio es de US\$11,247

ACADEMIA NAVAL ALMIRANTE ILLINGWORTH S.A. ANAI**BB. CONTRATO DE GESTIÓN DE COBRO:**

Tipo de contrato : Gestión de cobro

Fecha : 12 de enero de 2018

Comparecen : Los Srs. Álvaro Puig Gómez y Andrés Carrera Del Río Licht, en representación de la Academia Naval Almirante Illingworth S.A. ANAI y por otra parte el Sr. Jerry Isaac Saltos Paladines, en representación de la Cooperativa de Transporte “Los Académicos”.

Objeto : Efectuar el cobro y recaudación de los valores que entreguen los padres de familia por concepto de prestación de servicios de transporte durante el año lectivo 2018-2019 y 2019-2020.

Precio : Las partes reconocen por la gestión de cobro el 8% de la facturación mensual.

Plazo : Será por 2 periodos escolares.

CC. ASUNTOS TRIBUTARIOS:

El 31 de diciembre de 2019, entró en vigor la Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria, mediante su publicación en Registro Oficial No. 111. Las principales reformas respecto del impuesto a la renta, que estarán vigentes a partir del ejercicio económico 2020, son las siguientes:

Exenciones	Deducciones	Otros
➤ Solamente los dividendos y utilidades distribuidos a favor de otras sociedades nacionales (la capitalización de utilidades no se considera distribución de dividendos inclusive si se genera por efectos de la reinversión de utilidades). ➤ Las utilidades, rendimientos o beneficios de sociedades, fondos y fideicomisos de titularización en el Ecuador, cuya actividad económica sea la inversión y administración de activos inmuebles, siempre y cuando cumplan con ciertas condiciones establecidas en la Ley. ➤ Los pagos parciales de rendimientos financieros anteriores al plazo mínimo de tenencia de 365 días. ➤ Aquellos derivados directa y exclusivamente por ejecución de proyectos financiados en su totalidad con créditos o fondos no reembolsables de gobierno a gobierno. ➤ Se agregan los servicios de infraestructura hospitalaria, educativos y culturales y artísticos como sectores económicos prioritarios para el Estado.	➤ Será deducible el interés en operaciones con partes relacionadas, siempre y cuando, no sea mayor al 20% de la utilidad antes de la participación laboral más intereses, depreciaciones y amortizaciones correspondientes al respectivo ejercicio fiscal. ➤ Serán deducibles con el 50% adicional los gastos de seguros de crédito contratados para la exportación. ➤ Serán deducibles las provisiones para atender el pago de desahucio y pensiones jubilares, actuarialmente formuladas por empresas o profesionales especializados. En el caso de las provisiones para pensiones jubilares, deberán corresponder a personal que haya cumplido por lo menos 10 años de trabajo en la misma empresa, y los aportes en efectivo de estas provisiones, deberán ser administrados por empresas especializadas en administración de fondos autorizadas por la Ley de Mercado de Valores. ➤ Se podrá deducir el 100% adicional de los gastos de publicidad y patrocinio realizados a favor de deportistas, programas y proyectos deportivos, hasta un 150% de los gastos de organización y patrocinio de eventos artísticos y culturales, y hasta el 1% del ingreso gravado por los recursos y donaciones para carreras de pregrado y postgrado entregados a Instituciones de Educación Superior.	➤ Los dividendos o utilidades efectivamente distribuidos a todo tipo de contribuyente con independencia de su residencia fiscal, excepto la distribución a una sociedad residente en Ecuador o un establecimiento permanente en el país de una sociedad no residente, estarán gravados con el 40%. Cuando se distribuyen a personas naturales residentes en Ecuador, formarán parte de su renta global y serán sujetos de retención del 25%. ➤ Se elimina definitivamente la figura de anticipo de impuesto a la renta como pago mínimo, y se otorga la posibilidad del pago anticipado y voluntario del impuesto a la renta, por una suma que será igual al 50% del impuesto a la renta causado del ejercicio fiscal anterior menos las retenciones efectuadas en dicho ejercicio fiscal. El valor anticipado constituirá crédito tributario para el pago del impuesto a la renta. ➤ Se establece un régimen impositivo, aplicable a los impuestos a la renta, al valor agregado y a los consumos especiales, para microempresas, incluidos microemprendedores.

ACADEMIA NAVAL ALMIRANTE ILLINGWORTH S.A. ANAI**CC. ASUNTOS TRIBUTARIOS:** (Continuación)

Además, las Sociedades que realicen actividades económicas y que hayan generado ingresos brutos superiores a USD1,000,000 en el ejercicio fiscal 2018, pagarán una contribución única y temporal, para los ejercicios fiscales 2020, 2021 y 2022, sobre dichos ingresos. En ningún caso esta contribución será superior al 25% del impuesto causado del ejercicio fiscal 2018.

DD. PRECIOS DE TRANSFERENCIA:

La normativa para Precios de Transferencia vigente en Ecuador dispone que los contribuyentes del Impuesto a la Renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a US\$3 millones, deben presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, que simplemente es una revelación de las transacciones de ingresos y gastos por compañía relacionada.

Aquellos contribuyentes que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a los US\$15 millones deben presentar adicionalmente al Anexo, el Informe Integral de Precios de Transferencia.

La Administración Tributaria, en ejercicio de sus facultades legales, podrá solicitar mediante requerimientos de información a los contribuyentes que realicen operaciones con partes relacionadas al interior del país o en el exterior, la presentación de la información conducente a determinar si en dichas operaciones se aplicó el principio de plena competencia, de conformidad con la Ley.

Los contribuyentes que realicen operaciones con partes relacionadas quedarán exentos de la aplicación del régimen de precios de transferencia, siempre que:

- Tengan un impuesto causado superior al 3% de sus ingresos gravables;
- No realicen operaciones con residentes en países fiscales preferentes, y;
- No mantengan suscrito con el Estado contrato para la exploración y explotación de recursos no renovables.

EE. EVENTOS SUBSECUENTES:

Entre el 31 de diciembre de 2019 y la fecha de emisión de los estados financieros separados adjuntos, no han ocurrido eventos o circunstancias que, en opinión de la Administración de la Compañía, puedan afectar la presentación de los estados financieros separados o que requieran ser revelados.