

CORPORACION EDUCATIVA CORPOEDU CIA.LTDA.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

1. INFORMACIÓN GENERAL

CORPORACION EDUCATIVA CORPOEDU CIA.LTDA. fue constituida en el Ecuador mediante escritura pública celebrada el 3 de marzo de 1995 y su actividad principal es la prestación de servicios educativos de nivel Pre-Primario, Primario y Medio.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la administración de la Compañía.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

- 2.1 Declaración de cumplimiento** - Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Los efectos por la aplicación de NIIF de la CORPORACION EDUCATIVA CORPOEDU CIA.LTDA. fueron aprobados en Junta General. Los estados financieros del año 2013 fueron preparados de acuerdo con *las Normas Internacionales de Información Financiera*.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere las NIIF, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2013, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

- 2.2 Bases de preparación** - Los estados financieros comprenden los estados de situación financiera al 1 de enero del 2013 y 31 de diciembre del 2013, los estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado el 31 de diciembre del 2013. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

- 2.3 Efectivo y bancos** - Representa el efectivo disponible y el saldo en cuentas corrientes en bancos locales.

Inversiones temporales: Representa a la inversión en póliza de acumulación con vencimiento a 30 días

- 2.4 Propiedades, planta y equipos**

- 2.4.1 Medición en el momento del reconocimiento** - Las partidas de instalaciones, Muebles y Enseres, Equipos se miden inicialmente por su costo.

El costo de propiedades, se registra de acuerdo a su vida útil e informe del Perito Avaluador.

- 2.4.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo** - Después del reconocimiento inicial, las propiedades y equipos son registradas al costo menos la depreciación acumulada.

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

- 2.4.3 Método de depreciación y vidas útiles** - El costo de propiedades y equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación se presentan las principales partidas de propiedades y equipos y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Muebles , enseres y equipos	10
Equipos de computación	3

- 2.5 Impuestos** - El impuesto a la renta representa el valor causado restado los anticipos y la aplicación de las partidas conciliatorias.

- 2.5.1 Impuesto corriente** - Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

2.6 Beneficios a empleados

- 2.6.1 Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio** - El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período.

- 2.6.2 Participación a empleados** - La Compañía reconoce la participación del 15% en las utilidades de la Compañía, el cual se calcula sobre la utilidad contable, de acuerdo a disposiciones legales.

- 2.7 Reconocimiento de ingresos** - Se generan a la prestación de los servicios educativos a nivel Pre-Primario, Primario y medio , de acuerdo a valores establecidos y autorizados por el Ministerio de Educación.

- 2.7.1 Prestación de servicios** - Se reconocen en el resultado del período en que se presta el servicio.

- 2.7.2 Ingresos por intereses financieros** - Los ingresos por intereses son registrados sobre una base de tiempo, con referencia a la inversión a un tiempo de 30 días.

- 2.8 Gastos** - Los gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período en el que se conocen.

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías a valor razonable cuentas por cobrar Clientes y otras cuentas por cobrar . La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los instrumentos financieros.

- 2.8.1 Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar** - Son activos financieros derivados de la actividad de prestación de servicios.

- 2.9 Pasivos financieros** - Los pasivos financieros se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

- 2.9.1 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar** - Son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

3. LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF)

La Compañía realiza la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera para el período comprendido entre el 1ro. De enero al 31 de diciembre del 2013.

a) Explicación resumida de los ajustes NIIF:

- (1) **Incremento en la obligación por beneficios definidos:** Según NIIF, la Compañía debe reconocer un pasivo por beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) para todos sus empleados, con base en un cálculo actuarial utilizando el método de unidad de crédito proyectado. Al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2013, los efectos de estos cambios, fueron un incremento en el saldo de obligación por beneficios definidos.

4. EFECTIVO Y BANCOS

Un resumen de efectivo y bancos es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Bancos	163	957
Caja	7	<u>4</u>
Total	<u>170</u>	<u>961</u>

5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Cuentas por cobrar comerciales:		
Clientes locales	56	47
Cartera comprada		123
Compañía relacionada:		—
Subtotal	56	170
Otras cuentas por cobrar:		
Empleados	9	39
Anticipos	4	12
Otros activos corrientes	36	—
Total	<u>105</u>	<u>221</u>

6. INVERSIONES CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2013, constituye pólizas de acumulación en bancos locales y que devengan tasas de interés sobre estos instrumentos. Ninguno de estos activos se encuentra vencido o deteriorado.

7. PROPIEDADES Y EQUIPOS

Un resumen de propiedades y equipos es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
		(en miles de U.S. dólares)
Costo	637	986
Depreciación acumulada	<u>-205</u>	<u>-431</u>

Total	<u>432</u>	<u>555</u>
-------	------------	------------

Clasificación:

Terrenos	98	0
Edificios	25	
Equipos de oficina	254	220
Equipos y sistemas de computación	143	149
Vehículos	0	98
Muebles y enseres	<u>117</u>	<u>88</u>

Total	<u>637</u>	<u>555</u>
-------	------------	------------

Los movimientos de propiedades y equipos fueron como sigue:

	Terrenos y Edificios	Equipos de oficina	Vehículos	Muebles y Enseres	Equipo y sistemas de computación	Total
<i>Costo o valuación</i>						
Saldos al 31 de diciembre del 2012	0	220	98	88	149	406
Adquisiciones	<u>123</u>	<u>34</u>		<u>29</u>		186
Ventas-Salidas			<u>-98</u>		<u>-6</u>	<u>-98</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2013	<u>123</u>	<u>254</u>	<u>0</u>	<u>117</u>	<u>143</u>	<u>637</u>

Depreciación acumulada

Saldos al 1 de diciembre del 2013		36		26	72	134
Gasto por depreciación		33		<u>18</u>	<u>19</u>	<u>70</u>
Salidas						
Saldos al 31 de diciembre del 2013	<u>0</u>	<u>69</u>	<u>0</u>	<u>44</u>	<u>91</u>	<u>204</u>

8. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar es como sigue:

<u>2013</u>	<u>2012</u>
(en miles de U.S. dólares)	

*Cuentas por
pagar comerciales:*

Proveedores locales		26
Compañía relacionada:		
Subtotal		<u>26</u>
<i>Otras cuentas por pagar:</i>		
Otros	33	110
Depósitos por liquidar		
Anticipo de clientes	5	—
Total	<u>38</u>	<u>136</u>

El período de crédito promedio de compras de ciertos bienes y servicios es 30 días desde la fecha de la factura.

9. IMPUESTOS

10.1 Activos y pasivos del año corriente - Un resumen de activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

<u>2013</u>	<u>2012</u>
(en miles de U.S. dólares)	

*Activos por
impuesto
corriente:*

Retenciones en la fuente y total	<u>—</u>
-------------------------------------	----------

*Pasivos por
impuestos
corrientes:*

Impuesto a la renta por pagar	53	396
Impuesto al Valor Agregado - IVA por pagar y retenciones	6	111
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	27	<u>14</u>
Total	<u>86</u>	<u>521</u>

10.2 Conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta corriente - Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	2,743	2,260
Gastos no deducibles	62	95
Otras deducciones (remuneraciones empleados con discapacidad)	(120)	(107)
Ingreso (gasto) por impuestos diferidos	<u>(3)</u>	<u>38</u>
Utilidad gravable	<u>2,682</u>	<u>2,286</u>
Impuesto a la renta causado (1)	<u>617</u>	<u>549</u>
Anticipo calculado (2)	<u>75</u>	<u>86</u>
Impuesto a la renta corriente cargado a resultados	<u>617</u>	<u>549</u>

(1) De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 22% sobre las utilidades sujetas a distribución.

(2) A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles.

Para el año 2013, la Compañía determinó como anticipo de impuesto a la renta de US\$23 mil; sin embargo, el impuesto a la renta causado del año es de US\$53 mil.

Son susceptibles de revisión por parte de las autoridades tributarias las declaraciones de impuestos de los años 2009 al 2013.

10.3 Movimiento de la provisión para impuesto a la renta - Los movimientos de la provisión para impuesto a la renta fueron como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	369	114
Provisión del año		617
Devolución de crédito tributario		
Pagos efectuados		<u>-362</u>
Saldos al fin del año		<u>369</u>

Pagos Efectuados - Corresponde al anticipo pagado y retenciones en la fuente.

10.4 Impuesto a la renta reconocido en los resultados - Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
		(en miles de U.S. dólares)
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta		2,743
Gasto de impuesto a la renta		631
Amortización de pérdidas		

tributarias

Gastos no deducibles	14
----------------------	----

Otras deducciones	-27
-------------------	-----

Ajuste por el cambio de tasa de impuestos	1
---	---

Impuesto a la renta cargado a resultados	617
--	-----

Tasa de efectiva de impuestos	23%
-------------------------------	-----

10.5 Aspectos Tributarios

Código Orgánico de la Producción - Con fecha diciembre 29 del 2011 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

- La reducción progresiva en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013.

Aspectos Tributarios de la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado - Con fecha noviembre 24 del 2011 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 583 la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, la misma que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

- La tarifa del Impuesto a la Salida de Divisas - ISD se incrementó del 2% al 5%. Por presunción se considera hecho generador de este impuesto el uso de dinero en el exterior y se establece como exento de este impuesto el pago de dividendos a compañías o personas naturales que no estén domiciliadas en paraísos fiscales. Los pagos de este impuesto en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital, que consten en el listado que establezca el Comité de Política Tributaria y que sean utilizados en procesos productivos, pueden ser utilizados como crédito tributario de impuesto a la renta.

Efectos Tributarios de la Revaluación - Decreto Ejecutivo No. 1180 - Con fecha 19 de junio del 2012, se promulgó el Decreto Ejecutivo No. 1180, en el que se reforma el Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, eliminando el literal mediante el cual, se señalaba que la revaluación de activos fijos no tenía ~~sin~~ efectos tributarios.

Con base en el referido decreto, la Compañía decidió que tomará como gasto deducible de la base imponible sujeta al impuesto a la renta, a partir de enero del 2013, el valor de la depreciación de la revaluación de activos fijos efectuada a la fecha de transición de las NIIF y de las revaluaciones posteriores; por consiguiente, procedió a reversar el saldo del pasivo por impuestos diferidos con abono a resultados.

10. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o exterior, dentro de un mismo período fiscal por un importe acumulado superior a US\$6 millones, están obligados a presentar un estudio de Precios de Transferencia que determine si tales operaciones han sido efectuadas a valores de plena competencia. Las operaciones de la Compañía con partes relacionadas durante el año 2013, no superaron el importe acumulado mencionado.

11. OBLIGACIONES ACUMULADAS

Un resumen de obligaciones acumuladas es como sigue:

	<u>2013</u> (en miles de U.S. dólares)	<u>2012</u>
Participación a empleados	53	485
Beneficios sociales	36	141
Otras provisiones		<u>12</u>
Total	<u>89</u>	<u>638</u>

12. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Un resumen de obligaciones por beneficios definidos es como sigue:

	<u>2013</u> (en miles de U.S. dólares)	<u>2012</u>
Jubilación patronal	399	314
Bonificación por desahucio		<u>94</u>
Total	<u>399</u>	<u>408</u>

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre del 2013 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan a resultados durante el remanente de vida laboral promedio esperado de los empleados correspondientes, con base en el enfoque de la banda de fluctuación.

13. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

14.1 Gestión de riesgos financieros - En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Empresa está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

La Empresa dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por la Gerencia General y Subgerencia de Contabilidad y Finanzas, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, definir medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta La Empresa, una caracterización y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Empresa, si es el caso.

14.1.1 Riesgo en las tasas de interés – La Empresa NO se encuentra expuesta a este riesgo, debido a que NO registra operaciones de crédito ni obligaciones por pagar a Bancos o Entidades financieras.

14.1.2 Riesgo de crédito - El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Empresa. Es política de la Empresa involucrarse únicamente con Empresas relacionadas, cuyas obligaciones se liquidan dentro del mismo mes.

Las cuentas comerciales por cobrar están compuestas por clientes de importantes Bancos y Casas comerciales, cuyas obligaciones, por lo general, se cancelan dentro del mismo mes de facturación o máximo en el plazo de 30 a 45 días. La evaluación de crédito continua se realiza sobre la condición financiera de las cuentas por cobrar. Por lo expuesto, consideramos que la Empresa no mantiene exposiciones de riesgo de crédito.

14.1.3 Riesgo de liquidez – La Empresa ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo así como la gestión de liquidez. La Empresa maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras y de préstamo adecuadas, monitoreando diariamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

14.1.4 Riesgo de capital – La Gerencia gestiona su capital para asegurar que la Compañía asu cargo, estará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximizan el rendimiento a sus accionistas a través de un adecuado control de ingresos y gastos, así como la optimización de los saldos de deuda y patrimonio.

La administración considera que los indicadores financieros están dentro de los parámetros adecuados para una organización del tamaño y nivel de desarrollo que la Compañía, además que cumple holgadamente con las condiciones a que está sujeta la Compañía en relación con las emisiones de obligaciones que tiene vigentes en el mercado.

14.2 Valor razonable de los instrumentos financieros - La Administración considera que los importes en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros se aproximan a su valor razonable

14. PATRIMONIO

15.1 Capital Social - El capital social autorizado consiste de 1,052,683 acciones de US\$ 1.00 valor nominal unitario.

15.2 Reserva Legal - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

15.3 Utilidades retenidas - Un resumen de las utilidades retenidas es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
... (en miles de U.S. dólares)		
...		
Utilidades retenidas - distribuibles		2,129
Resultados acumulados provenientes de la		
adopción por primera vez de las NIIF	<u>22</u>	<u>-91</u>
(Nota 3.3.1)		
Total	<u>22</u>	<u>2,038</u>

Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF - Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El saldo sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

15.4 Dividendos -

A partir del año 2010, los dividendos distribuidos a favor de accionistas personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales, o en jurisdicciones de menor imposición, se encuentran sujetos a retención para efectos del impuesto a la renta.

15. INGRESOS

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
(en miles de U.S. dólares)		
Ingresos provenientes de prestación de servicios	3,168	10,985
Utilidad en recuperación de cartera		9

Total	<u>3,168</u>	<u>10,994</u>
-------	--------------	---------------

16. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

Gastos de personal - Un detalle de gastos por beneficios a empleados es como sigue:

	<u>2013</u> (en miles de U.S. dólares)	<u>2012</u>
Sueldos y salarios	990	3,437
Participación a empleados	53	485
Beneficios sociales	155	656
Aportes al IESS	193	407
Beneficios definidos	83	108
Otros gastos de personal		<u>602</u>
Total	<u>1,474</u>	<u>5,695</u>

17. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2013 y la fecha de emisión de los estados financieros no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros..

18 APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2013 han sido aprobados por la Gerencia la Compañía y han sido presentados a los Accionistas para su aprobación en la Junta General Ordinaria.

Mónica Vinueza Pastrano
CONTADORA