



**KAIZENEDUCACIÓN CÍA. LTDA.**

**Estados Financieros**

Año terminado al 31 de diciembre de 2017

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

**KAIZENEDUCACIÓN CÍA. LTDA.  
ESTADOS FINANCIEROS  
31 DE DICIEMBRE DE 2017  
CON OPINIÓN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

**ÍNDICE**

- Informe de los auditores independientes
- Estado de situación financiera
- Estado de resultados integrales
- Estado de cambios en el patrimonio
- Estado de flujos de efectivo
- Notas explicativas a los estados financieros

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los Señores Socios de

**Kaizeneducación Cía. Ltda.**

Quito, 4 de febrero del 2019

### **Opinión**

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Kaizeneducación Cía. Ltda. los cuales comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2017 y los correspondientes estado del resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de Kaizeneducación Cía. Ltda. al 31 de diciembre de 2017, así como sus resultados y sus flujos de efectivo correspondientes por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

### **Fundamentos de la opinión**

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen con más detalle en la sección "Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros".

Somos independientes de la Compañía de acuerdo con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés), y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con dicho Código. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base razonable para nuestra opinión.

### **Otra información distinta a los estados financieros e informe de auditoría**

La Administración es responsable por la preparación de otra información. Otra información comprende el informe anual del Gerente General para la Junta de Socios, que no incluye los estados financieros ni el informe de auditoría sobre los mismos. Se espera que el informe anual del Gerente General para la Junta de Socios esté disponible después de la fecha de nuestro informe de auditoría.

Nuestra opinión sobre los estados financieros de la Compañía, no incluye dicha información y no expresamos ninguna forma de aseguramiento o conclusión sobre la misma.

En conexión con nuestra auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer dicha información adicional cuando esté disponible y, al hacerlo, considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o si por el contrario se encuentra distorsionada de forma material.

Si, al leer el informe anual del Gerente General para la Junta de Socios concluyéramos que existen inconsistencias materiales de esta información, nosotros debemos reportar este hecho a los Socios y a la Administración de la Compañía.

### **Responsabilidad de la Administración de la Compañía sobre los estados financieros**

La Administración de Kaizeneducación Cía. Ltda. es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y del control interno determinado por la Administración como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

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

La Administración son los responsables de la supervisión del proceso de presentación de los informes financieros de la Compañía.

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

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de error material, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría (NIA), detectará siempre un error material cuando este exista. Errores pueden surgir debido a fraude o error y son considerados materiales si, individualmente o en su conjunto, pueden razonablemente preverse que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y ejecutamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más elevado que el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o vulneración del control interno.
- Obtenemos conocimiento 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.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración es razonable.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, de la base contable de negocio en marcha y, basados en la evidencia de auditoría obtenida, concluir si existe o no una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría a las respectivas revelaciones en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, expresar una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos futuros o condiciones futuras pueden ocasionar que la Compañía deje de ser un negocio en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación, la estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que logren una presentación razonable.

Comunicamos a la Administración de la Compañía entre otros asuntos, el alcance y el momento de la auditoría planificada y los hallazgos significativos, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.



Ing. Jorge H. Velasco Borja

**Número de Registro en la  
Superintendencia de  
Compañías, Valores y  
Seguros: SC-RNAE - 817**

**KAIZEEDUCACIÓN CÍA. LTDA.**

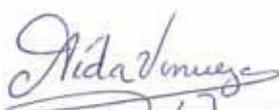
**Estado de Situación Financiera**

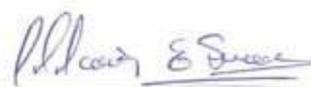
Año Terminado el 31 de diciembre de 2017

(En dólares de los Estados Unidos de América)

<b>ACTIVOS</b>	<b>Nota</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	24.654,92	32.540,04
Cuentas por Cobrar Neto	6	358.026,25	57.633,01
Otras Cuentas por Cobrar	7	415.187,40	2.203,83
Activos por impuestos corrientes	8	8.160,11	22.563,22
Inventarios	9	124.076,11	135.828,84
<b>Total Activo Corriente</b>		<b>930.104,79</b>	<b>250.768,94</b>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>			
Propiedades Planta y Equipo Neto	10	26.068,66	28.735,77
Cuentas por Cobrar Largo Plazo		-	361.392,49
Inversión en Acciones	11	1.851.133,00	-
Otros activos no corrientes		30,44	30,44
<b>Total Activo Corriente</b>		<b>1.877.232,10</b>	<b>390.158,70</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b>2.807.336,89</b>	<b>640.927,64</b>
<b>PASIVOS</b>			
<b>Pasivo Corriente</b>			
Cuentas por pagar	12	208.519,58	15.750,59
Impuestos por Pagar	13	27.407,66	36.037,81
Pasivos acumulados por pagar	14	24.680,77	39.511,25
Anticipos de Clientes	15	160.853,13	-
<b>Total Pasivo Corriente</b>		<b>421.461,14</b>	<b>91.299,65</b>
<b>Pasivo Largo Plazo</b>			
Cuentas por Pagar Largo Plazo	16	475.593,69	159.603,55
Provisión jubilación patronal y desahucio	17	10.700,00	6.960,00
Otros Pasivos Largo Plazo		2,23	2,23
<b>Total Pasivo Largo Plazo</b>		<b>486.295,92</b>	<b>166.565,78</b>
<b>TOTAL PASIVOS</b>		<b>907.757,06</b>	<b>257.865,43</b>
<b>PATRIMONIO</b>			
Capital Social	18	400,00	400,00
Reserva Legal	19	8.378,24	8.378,24
Resultados Acumulados		1.891.522,59	374.283,97
ORI Ganancias y Pérdidas Actuariales Ac.		(721,00)	-
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<b>1.899.579,83</b>	<b>383.062,21</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>2.807.336,89</b>	<b>640.927,64</b>

Las Notas que se adjuntan son parte integrante de los Estados Financieros.

  
**Ing. Aida Vinuesa Montoya**  
**Gerente General**

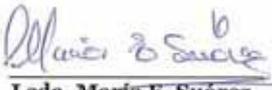
  
**Leda María E. Suárez**  
**Contadora General**

**KAIZEEDUCACIÓN CÍA. LTDA.**  
**Estado de Resultados Integrales**  
 Año Terminado al 31 de diciembre de 2017  
 (En dólares de los Estados Unidos de América)

<b>Ingresos</b>	<b>Nota</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Ingresos	21	1.509.616,43	1.374.013,04
Otros Ingresos	11	526.255,80	2.537,74
<b>Total Ingresos</b>		<b>2.035.872,23</b>	<b>1.376.550,78</b>
<b>Costo de Ventas</b>	22	(780.689,01)	(679.984,11)
<b>Utilidad Bruta</b>		<b>1.255.183,22</b>	<b>696.566,67</b>
<b>Gastos</b>			
Gastos de Personal	23	(160.354,57)	(103.534,52)
Gastos Generales		(469.893,09)	(434.355,31)
Gastos Financieros		(2.641,33)	(50.371,92)
<b>Total Costos y Gastos</b>		<b>(632.888,99)</b>	<b>(588.261,75)</b>
<b>Utilidad Operacional</b>		<b>622.294,23</b>	<b>108.304,92</b>
15% Participación de Trabajadores		(10.303,57)	(16.245,74)
Impuesto a la Renta	20	(19.448,59)	(20.254,52)
<b>Utilidad Neta del Ejercicio</b>		<b>592.542,07</b>	<b>71.804,66</b>
<b>Otro Resultado Integral del Período</b>			
Ganancias y pérdidas actuariales		(721,00)	-
<b>Resultado Integral Total del Ejercicio</b>		<b>591.821,07</b>	<b>71.804,66</b>

Las Notas que se adjuntan son parte integrante de los Estados Financieros.

  
 Ing. Aída Vinúeza Montoya  
 Gerente General

  
 Leda María E. Suárez  
 Contadora General

**KAIZEEDUCACIÓN CÍA. LTDA.**

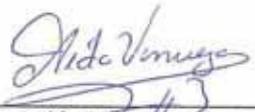
**Estado de Flujos de Efectivo**

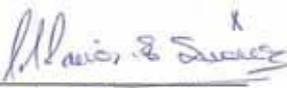
Año Terminado al 31 de diciembre de 2017

(En dólares de los Estados Unidos de América)

	2017	2016
<b>FLUJO DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		
Efectivo Recibido de Clientes y Otros	757.344,33	1.181.522,95
Efectivo Pagado a empleados, proveedores y otros	(1.077.773,26)	(1.321.638,07)
Otros Pagos por Actividades de operación	(2.641,33)	-
<b>Efectivo Neto (utilizado) provisto en actividades de Operación</b>	<b>(323.070,26)</b>	<b>(140.115,12)</b>
<b>FLUJO DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
(Disminución) Aumento de Propiedad, planta y equipo	(805,00)	(1.685,00)
<b>Efectivo Neto (utilizado) provisto en actividades de Inversión</b>	<b>(805,00)</b>	<b>(1.685,00)</b>
<b>FLUJO DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
Aumento (Disminución) obligaciones bancarias y financieras	315.990,14	159.603,55
<b>Efectivo Neto provisto en actividades de Financiamiento</b>	<b>315.990,14</b>	<b>159.603,55</b>
<b>Aumento (disminución) Neto de efectivo y equivalentes de efectivo</b>	<b>(7.885,12)</b>	<b>17.803,43</b>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año</b>	<b>32.540,04</b>	<b>14.736,61</b>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año</b>	<b>24.654,92</b>	<b>32.540,04</b>
<b>Conciliaciones del Resultado Integral con el Efectivo</b>		
<b>Neto (utilizado) provisto en Actividades de Operación</b>		
	<b>2017</b>	<b>2016</b>
<b>Utilidad antes del 15% a trabajadores e impuesto a la renta</b>	<b>622.294,23</b>	<b>108.304,92</b>
Ajustes por:		
Depreciaciones y Amortizaciones	3.472,11	
Provisiones	3.126,13	2.152,80
Cambios en Activos y Pasivos Operativos:		
Disminución (Aumento) en Cuentas por Cobrar	(1.278.527,90)	(195.027,83)
Disminución (Aumento) en Inventarios	11.752,73	(57.677,36)
Disminución (Aumento) en Gastos Anticipados y Otros Activos	14.403,11	(3.061,37)
Aumento (Disminución) en Cuentas por Pagar	192.768,99	(17.047,58)
Aumento (Disminución) en Otras Cuentas por Pagar	107.640,34	22.241,30
<b>Efectivo Neto (utilizado) provisto de actividades operativas</b>	<b>(323.070,26)</b>	<b>(140.115,12)</b>

Las notas que se adjuntan son parte integrante de los estados financieros.

  
 Ing. Aída Vinuesa Montoya  
 Gerente General

  
 Leda María E. Suárez  
 Contadora General



**KAIZENEDUCACIÓN CÍA. LTDA.**

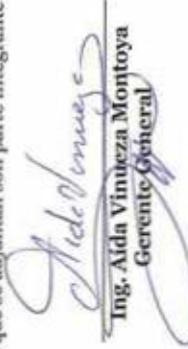
**Estados de Cambios en el Patrimonio**

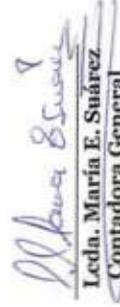
Año Terminado el 31 de diciembre de 2017

(En dólares de los Estados Unidos de América)

	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	RESULTADOS ACUMULADOS				TOTAL PATRIMONIO
			GANANCIAS ACUMULADAS	RESULTADOS ACUMULADOS POR APLICACIÓN PRIMERA VEZ DE LAS NIIF	GANANCIA NETA DEL PERIODO	ORI GANANCIAS ACTUARIALES ACUMULADAS	
<b>SALDO INICIAL PERÍODO 2016</b>	400,00	3.775,28	291.826,78	14.740,30	515,19	-	311.257,55
<b>CAMBIOS DEL AÑO EN EL PATRIMONIO:</b>	-	4.602,96	515,19	-	66.686,51	-	71.804,66
Transferencia de Resultados a cuentas patrimoniales		4.602,96	515,19		(5.118,15)		-
Resultado Integral Total del Año					71.804,66		71.804,66
<b>SALDO FINAL PERÍODO 2016</b>	400,00	8.378,24	292.341,97	14.740,30	67.201,70	-	383.062,21
<b>CAMBIOS DEL AÑO EN EL PATRIMONIO:</b>	-	-	991.898,25	-	525.340,37	(721,00)	1.516.517,62
Transferencia de Resultados a cuentas patrimoniales			67.201,70		(67.201,70)		-
Corrección de Errores							
Resultado Integral Total del Año					592.542,07	(721,00)	591.821,07
<b>SALDO FINAL PERÍODO 2017</b>	400,00	8.378,24	1.284.240,22	14.740,30	592.542,07	(721,00)	1.899.579,83

Las Notas que se adjuntan son parte integrante de los Estados Financieros.

  
**Ing. Aída Vinuesa Montoya**  
 Gerente General

  
**Lcda. María E. Suárez**  
 Contadora General

**Juan León Mera N 10-231 y Charles Darwin**  
 Tel: 02-2078354 / Cel: 0988395828  
 jvelascoandit@gmail.com / Quito D.M.-Ecuador

**1. INFORMACIÓN GENERAL**

**1.1 Constitución y objeto social**

**KAIZENEDUCACIÓN CÍA. LTDA.** "La Compañía" fue constituida en la ciudad de Quito D.M. – Ecuador, mediante escritura pública del 23 de abril del año 2010; la Superintendencia de Compañías aprueba la constitución de la Compañía mediante Resolución No. SC.IJ.DJC.Q.10.002301 del 8 de junio de 2010 e inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Quito el 23 de junio del 2010.

El objeto social de la Compañía constituye principalmente la prestación de servicios, comercialización de productos en general, capacitación, producción, edición y publicación de libros, textos o cualquier material impreso y ventas de uniformes.

**1.2 Situación Económica del País**

En el año 2017 la economía ecuatoriana presentó un mejor desempeño, las previsiones de crecimiento fueron mayores a las proyectadas, originado en buena parte a la mejora en los precios del petróleo, aumento de exportaciones debido a la firma del Tratado de Libre Comercio con la Unión Europea, así como la disminución del IVA en dos puntos y la eliminación de salvaguardas y derechos arancelarios, lo cual generó que la economía del país se dinamice.

Las estrategias del Gobierno a través del reordenamiento de las finanzas públicas, priorización de las inversiones, fomento de la inversión extranjera, financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros, entre otras medidas redujeron el riesgo país y mejoraron las condiciones económicas de años anteriores.

La Administración de la Compañía considera que las situaciones antes indicadas no han originado efectos importantes en las operaciones de la Compañía.

**1.3 Autorización de estados financieros**

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2017, han sido emitidos con la autorización de fecha 22 de junio de 2018 del Gerente General de la Compañía y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Socios para su aprobación definitiva.

**2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES**

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF para Pymes (traducidas al español) vigentes al 31 de diciembre del 2017 y aplicadas de manera uniforme a los años que se presentan en estos estados financieros.

## **2.1 Bases de preparación de estados financieros**

Los presentes estados financieros de **KAIZENEDUCACIÓN CÍA. LTDA.**, han sido preparados con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) para Pymes emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativas para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

### **2.1.1 Moneda funcional y moneda de presentación**

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

## **2.2 Efectivo y equivalentes de efectivo**

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses desde el inicio de la inversión.

## **2.3 Activos y pasivos financieros**

### **2.3.1 Clasificación**

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas", "préstamos y cuentas por cobrar", "activos financieros mantenidos hasta su vencimiento" y "activos financieros disponibles para la venta". Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: "pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas" y "otros pasivos financieros". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de "Préstamos y cuentas por cobrar" y pasivos financieros en la categoría de "Otros pasivos financieros". Las características de los referidos instrumentos financieros se explican a continuación:

**Préstamos y cuentas por cobrar:** representados en el estado de situación financiera por las cuentas por cobrar comerciales, a compañías relacionadas y empleados. 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 cortados desde la fecha del estado de situación financiera.

**Otros pasivos financieros:** representados en el estado de situación financiera por las cuentas por pagar comerciales y cuentas por pagar relacionadas. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

### 2.3.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior

#### Reconocimiento

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación, es decir cuando se compromete a comprar el activo o pagar el pasivo.

#### Medición inicial

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de "valor razonable a través de pérdidas y ganancias" y éste es significativo. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se detalla a continuación:

#### Medición posterior

##### a. Préstamos y cuentas por cobrar

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. La Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- i) Cuentas por cobrar comerciales: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por sus clientes por la venta de productos y prestación de servicios en el curso normal de negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles hasta 90 días.

- ii) Cuentas por cobrar a compañías relacionadas: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por compañías relacionadas por la venta de productos en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles hasta 90 días.
- iii) Otras cuentas por cobrar: Representadas principalmente por cuentas por cobrar a empleados que se liquidan en el corto plazo. Se registran al valor del desembolso realizado que es el equivalente a su costo amortizado, pues no generan intereses.

**b) Otros pasivos financieros**

Se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- i) Cuentas por pagar comerciales: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales en el curso normal de los negocios. Si se esperan pagar en un año o menos se clasifican como pasivos corrientes, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderos hasta en 90 días.
- ii) Cuentas por pagar relacionadas: Corresponden a obligaciones de pago por transacciones comerciales y de financiamiento. Las operaciones comerciales se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues son exigibles por parte del acreedor en el corto plazo y no devengan intereses.
- iii) Otras cuentas por pagar: Corresponde a obligaciones de pago con los empleados de la Compañía por sueldos y salarios y beneficios, al IESS por aportes y préstamos quirografarios y otras provisiones. Estas operaciones se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues son exigibles por parte del acreedor en el corto plazo y no devengan intereses.

**2.3.3 Deterioro de activos financieros**

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar.

La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado.

#### **2.3.4 Baja de activos y pasivos financieros**

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo.

Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

#### **2.4 Inventarios**

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización, el que resulte menor.

El inventario de producto terminado se registra al costo y se determina utilizando el método del promedio ponderado. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos de comercialización, distribución y otros relacionados directamente con la venta.

El costo de los materiales de operación incluyen los costos relacionados con la adquisición, transporte y otros incurridos para dejarlos listos para su utilización, netos de descuentos y promociones recibidas atribuibles a los inventarios.

Cuando las condiciones del mercado generan que el costo supere a su valor neto de realización, se registra una provisión de deterioro por la diferencia de valor. En dicha estimación de deterioro se considera también los montos relacionados a obsolescencia técnica de los productos. La Compañía estima que la mayor parte de los inventarios de libros y uniformes tienen una rotación cíclica adecuada. Las pérdidas relacionadas con inventarios se cargan a los resultados integrales en el período en que se causan.

#### **2.5 Propiedad, planta y equipo**

Los activos fijos son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los desembolsos posteriores correspondientes a reparaciones o mantenimiento y son registrados en los resultados integrales cuando son incurridos.

La depreciación de los activos fijos es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes y se consideran los valores residuales, debido a que la Administración de la Compañía estima un valor de realización de sus activos fijos al término de su vida útil de todos.

Debido al tipo de operaciones de la Compañía, no se han identificado componentes significativos que posean vidas útiles diferenciadas. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de los activos fijos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Después del reconocimiento inicial, propiedad, planta y equipo es registrado al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Las vidas útiles estimadas para el período actual y comparativo son las siguientes:

<u>Activo</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Maquinaria y Equipos	10 años
Equipo de computación	3 años
Muebles y enseres	10 años
Vehículos	5 años

Las pérdidas y ganancias por la venta de activos fijos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales en el rubro "Otros ingresos (gastos) operacionales".

Cuando el valor en libros de un activo fijo excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

## **2.6 Acciones y Participaciones**

Las acciones y participaciones son registradas al costo y ajustadas al realizarse la capitalización o reinversión de utilidades en la compañía subsidiaria relacionada.

## **2.7 Deterioro de activos no financieros (propiedad, planta y equipo)**

Los activos sujetos a depreciación o amortización, se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponden al mayor entre el monto neto que se obtendrá de su venta o su valor en uso. Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que se generen flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo).

Los saldos en libros de activos no financieros que han sido objeto de castigos por deterioro se revisan a cada fecha de cierre de los estados financieros para verificar posibles reversiones del deterioro.

En el caso que el monto del valor en libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio.

La Administración ha realizado los análisis pertinentes y considera que no se han producido eventos que indiquen que sus activos no financieros significativos no podrían recuperarse a su valor en libros.

## **2.8 Impuesto a la renta corriente y diferido**

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

### **2.8.1 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 en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Las sociedades constituidas en el Ecuador, así como las sucursales de sociedades extranjeras domiciliadas en el país y los establecimientos permanentes de sociedades extranjeras no domiciliadas aplicarán la tarifa del 22% sobre su base imponible.

La tarifa impositiva será del 25% cuando la sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición con una participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad. Cuando la mencionada participación de paraísos fiscales o regímenes de menor imposición sea inferior al 50%, la tarifa de 25% aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación.

Kaizeneducación Cía. Ltda. aplica la tarifa del 22%.

Se encuentra vigente la norma que exige el pago de un “anticipo mínimo de impuesto a la renta”, cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0,2% del patrimonio, 0,2% de los costos y gastos deducibles, 0,4% de los ingresos gravables y 0,4% de los activos.

La referida norma establece que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

Durante el año 2017 y 2016 la Compañía registró como gasto de impuesto a la renta el valor determinado en el cálculo del impuesto causado.

## **2.8.2 Impuesto a la renta 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 tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores registrados en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado 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 impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

El saldo de impuestos a la renta diferido activos se compensan con el saldo del impuesto diferido cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando el impuesto a la renta diferido activo y pasivo se relaciona con la misma autoridad tributaria.

El impuesto diferido activo que se genera de los derechos por amortización de las pérdidas tributarias es reconocido únicamente cuando existe evidencia razonable de que estos se recuperarán en el tiempo.

## **2.9 Beneficios a los empleados**

### **2.9.1 Beneficios de corto plazo**

Corresponden principalmente a:

- i) Participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte de los costos y gastos.
- ii) Décimo tercer y décimo cuarto sueldo: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.
- iii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.

## **2.9.2 Beneficios de largo plazo**

**Provisiones de jubilación patronal y desahucio:** La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma Compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se provisiona con caro a los costos y gastos (resultados) del año, aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representan el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a la tasa de descuento anual, la cual fue obtenida de ponderar geométricamente las tasas de interés de los bonos corporativos de alta calidad del Ecuador.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, remuneraciones, incremento futuro de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a los otros resultados integrales en el período en el que surgen.

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

Según lo establece el párrafo 28.17 de la NIIF para Pymes, "Una entidad medirá su obligación por beneficios definidos sobre la base de un valor presente descontado. La entidad medirá la tasa usada para descontar los pagos futuros por referencia a las tasas de mercado que a la fecha sobre la que se informa tengan los bonos corporativos de alta calidad. En los países donde no exista un mercado amplio para estos títulos, se utilizarán las tasas de mercado de los bonos emitidos por el gobierno. La moneda y el plazo de los bonos corporativos o gubernamentales deberán ser coherentes con la moneda y el período estimado para los pagos futuros.

Para el año 2017 la tasa utilizada por el actuario de la Compañía es del 7,69% de conformidad con el oficio SCVS-INMV-2017-00060421-OC de fecha de 28 de diciembre de 2017 emitido por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, en el cual se establece que la República del Ecuador cuenta con un mercado de bonos corporativos de alta calidad que se pueden asociar al concepto de mercado amplio.

Al cierre del año 2017 y 2016 las provisiones cubren a todos los trabajadores que se encontraban trabajando para la Compañía.

## **2.10 Provisiones corrientes**

Las provisiones se reconocen cuando:

- i) La Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados,
- ii) Es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y,
- iii) El monto se ha estimado de forma fiable.

Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

## **2.11 Reconocimiento de ingresos**

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de uniformes, textos y prestación de servicios en el curso normal de las operaciones. Los ingresos se muestran netos de IVA, rebajas y descuentos otorgados.

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía, puedan ser medidos con fiabilidad y cuando la Compañía efectúa la transferencia total de riesgos y beneficios al comprador y no mantiene el derecho a disponer de ellos, ni el control sobre los mismos.

## **2.12 Reconocimiento de costos y gastos**

Los costos y gastos se registran al costo histórico y se reconocen por el método del devengado a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se realice el pago.

## **3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS**

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas explicativas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

- **Provisiones por beneficios a los empleados:** Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de jubilación patronal y desahucio se efectúan con base en estudios actuariales practicados por profesionales independientes (Nota 2.9).
- **Propiedad, planta y equipo e intangibles:** La estimación de vidas útiles y valor residual que se evalúan al cierre de cada año (Nota 2.5).
- **Impuesto a la renta diferido:** La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro (Nota 2.8.2).

#### **4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS**

##### **4.1 Factores de riesgo financiero**

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros tales como: riesgos de mercado (incluye: riesgo de tipo de cambio y riesgo de precio), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía trata de minimizar potenciales efectos adversos en su desempeño financiero; además, se encamina a que las actividades con riesgo financiero de la Compañía estén sujetas a políticas y procedimientos de identificación, medición y control.

La Gerencia Financiera tiene a su cargo la administración de riesgos de acuerdo con las políticas aprobadas por la Gerencia General. El objetivo es identificar, evaluar y administrar los riesgos financieros en coordinación estrecha con las unidades operativas de la Compañía y proporcionar guías y principios para la administración general de riesgos, así como las políticas para cubrir áreas específicas, tales como el riesgo de tasa de interés, el riesgo de crédito y el riesgo de liquidez.

##### **a) Riesgos de mercado**

###### **i) Riesgo de tipo de cambio:**

La Compañía opera en el ámbito nacional su exposición al riesgo de tipo de cambio es mínima debido a que todas sus operaciones son acordadas en dólares estadounidenses, por tanto, no está expuesta a riesgo de tipo de cambio por operaciones con monedas extranjeras.

**ii) Riesgo de precio:**

La exposición a la variación de precios de la Compañía está relacionada con las regulaciones que afecten al sector educativo. Esta circunstancia es medida constantemente por la Gerencia Financiera para determinar la estructura de precios adecuada. Si bien existe un riesgo de precio debido a que se prevén cambios por las políticas del Gobierno Central, la Compañía mantiene una adecuada relación con sus principales clientes.

**a) Riesgo de crédito**

Las políticas de crédito de la Compañía están íntimamente relacionadas con el nivel de riesgo que está dispuesta a aceptar en el curso normal de los negocios.

La Compañía no tiene una concentración de riesgos crediticios en el caso de cuentas por cobrar a compañías relacionadas, ya que su nivel de recuperabilidad es menor a 90 días.

Respecto al riesgo de crédito asociado con los saldos de depósitos, la Compañía solo realiza operaciones con instituciones con una calificación de riesgo superior, determinada por Compañías independientes de calificación de riesgo. Adicionalmente, la Compañía ha determinado cupos y tipos de transacciones por cada entidad.

**b) Riesgo de liquidez**

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

El siguiente cuadro analiza los pasivos financieros de la Compañía agrupados sobre la base del período remanente a la fecha del estado de situación financiera hasta la fecha de su vencimiento.

	2017		2016	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Cuentas por pagar comerciales	208.519,58	-	15.750,59	-
Cuentas por pagar relacionadas	-	475.593,69	-	88.440,00

**4.2 Riesgo de capitalización**

Los objetivos de la Compañía cuando administra su capital es proteger el principio en marcha de sus operaciones, así como precautelar la inversión de sus socios, garantizar los intereses de partes relacionadas, y mantener una estructura apropiada de capital.

**KAIZENEDUCACIÓN CÍA. LTDA.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

La Administración de la Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula dividiendo la deuda neta para el capital total.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre son:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Total pasivos	907.757,06	257.865,43
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(24.654,92)</u>	<u>(32.540,04)</u>
Deuda Neta	883.102,14	225.325,39
Total patrimonio neto	1.899.579,83	383.062,21
<b>Ratio de apalancamiento</b>	<b>47%</b>	<b>59%</b>

**5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO**

El disponible de la Compañía presenta la siguiente conformación:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Caja chica	300,00	-
Bancos (5.1)	<u>24.354,92</u>	<u>32.540,04</u>
<b>Total US \$</b>	<b>24.654,92</b>	<b>32.540,04</b>

(5.1) Conformado por las siguientes cuentas bancarias:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Banco Internacional Cta. Cte. 900607601	18.764,65	26.597,45
Banco Pichincha Cta. Cte. 3470372404	<u>5.590,27</u>	<u>5.942,59</u>
<b>Total Bancos US \$</b>	<b>24.354,92</b>	<b>32.540,04</b>

**6. CUENTAS POR COBRAR CLIENTES**

El siguientes es un resumen de las cuentas por cobrar pendientes al cierre de cada ejercicio económico:

**KAIZEN EDUCACIÓN CÍA. LTDA.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Cuentas por Cobrar Clientes	10.712,48	60.428,06
Tarjetas de Crédito	350.929,65	-
Cheques devueltos	-	713,70
(-) Provisión cuentas incobrables	<u>(3.615,88)</u>	<u>(3.508,75)</u>
<b>Total US \$</b>	<b>358.026,25</b>	<b>57.633,01</b>

La Compañía con base de una evaluación individual de los clientes establece una provisión para cubrir posibles pérdidas que pueden llegar a producirse en la recuperación de las cuentas por cobrar a clientes.

<b>Saldo al 31 de diciembre de 2016</b>	<b>(3.508,75)</b>
Incrementos	(107,13)
Reversos/utilizaciones	<u>-</u>
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2017</b>	<b>(3.615,88)</b>

**7. OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

Las otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2017 y 2016, comprenden:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Cuentas por Cobrar Relacionadas (7.1)	397.931,67	-
Anticipos a Proveedores	6.184,21	-
Otras Cuentas por Cobrar	<u>11.071,52</u>	<u>2.203,83</u>
<b>Total US \$</b>	<b>415.187,40</b>	<b>2.203,83</b>

- (7.1) Cuenta por cobrar a la Compañía relacionada Corporación Aída Montoya & Hijas Cía. Ltda. por la venta de uniformes, textos escolares, refrigerios y otros servicios prestados.

**8. IMPUESTOS ANTICIPADOS**

Rubro conformado por los siguientes conceptos:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
IVA crédito tributario (8.1)	8.160,11	8.457,89
Crédito tributario renta	<u>-</u>	<u>14.105,33</u>
<b>Total US \$</b>	<b>8.160,11</b>	<b>22.563,22</b>

**KAIZENEDUCACIÓN CÍA. LTDA.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

(8.1) Corresponde al Impuesto al Valor Agregado pagado por la compañía en la compra de bienes y servicios que constituye crédito tributario.

**9. INVENTARIOS**

El detalle de los inventarios de la Compañía Kaizeneducación Cía. Ltda. al 31 de diciembre del 2017 y 2016 es el siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Libros	34.881,47	6.636,62
Uniformes	89.194,64	129.192,22
<b>Total US \$</b>	<b>124.076,11</b>	<b>135.828,84</b>

**10. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO**

El detalle de propiedad, planta y equipo es el siguiente:

	<u>2017</u>	Aumento	Disminución	<u>2016</u>
Muebles y Enseres	4.860,02	-	-	4.860,02
Maquinaria y Equipo	5.895,00	1.105,00		4.790,00
Equipo de Computación	11.028,54		300,00	11.328,54
Vehículos	45.538,33	-	-	45.538,33
(-) Depreciación Acumulada	(41.253,23)	(3.472,11)		(37.781,12)
<b>Total US \$</b>	<b>26.068,66</b>	<b>(2.367,11)</b>	<b>300,00</b>	<b>28.735,77</b>

La depreciación cargada a resultados en el año 2017 es de US \$. 3.472,11

**11. INVERSIONES EN ACCIONES**

En esta cuenta se registra la inversión en acciones que tiene Kaizeneducación Cía. Ltda. en la Subsidiaria Corporación Aída Montoya & Hijas Cía. Ltda., dicha inversión es registrada al costo y ajustada al realizarse la capitalización o reinversión de utilidades en la compañía relacionada, durante el año 2017 se realizó el ajuste del costo de las inversiones originados por la reinversión de utilidades en la subsidiaria de los años 2014, 2015 y 2016.

<b>Saldo al 31/dic/2016</b>	-
Ajuste inversión inicial en inversión	608.000,00
Ajuste Reinversión de Utilidades 2014	278.594,00
Ajuste Reinversión de Utilidades 2015	438.615,00
Ajuste Reinversión de Utilidades 2016 (11.1)	<u>525.924,00</u>
<b>Saldo al 31/dic/2017</b>	<b>1.851.133,00</b>

**KAIZENEDUCACIÓN CÍA. LTDA.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

(11.1) Valor registrado como ingreso por dividendos, correspondiente al ajuste de la inversión en acciones en Corporación Aída Montoya & Hijas Cía. Ltda. por reinversión de las utilidades del año 2016.

Al 31 de diciembre de 2017 el capital social de la subsidiaria que le corresponde a Kaizeneducación Cía. Ltda., tiene el siguiente detalle:

	al 31/dic/2017	% Participación	Valor de la participación
Capital Social Corporación Aída Montoya & Hijas Cía. Ltda.	3.216.453,00	57,55%	1.851.133,00

**12. CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES**

Las cuentas por pagar a proveedores de bienes, servicios y contratistas al 31 de diciembre del 2017 son de US \$ 208.519,58 y al 31 de diciembre de 2016 US \$ 15.750,59.

**13. IMPUESTOS POR PAGAR**

Las obligaciones tributarias que tiene la Compañía son las siguientes:

	2017	2016
Retenciones en la fuente	1.328,63	2.548,51
Retenciones de IVA	1.290,76	1.398,76
Impuesto a la Renta	19.448,59	20.254,52
Iva ventas por pagar	5.339,68	11.836,02
<b>Total US \$</b>	<b>27.407,66</b>	<b>36.037,81</b>

**14. PASIVOS ACUMULADOS POR PAGAR**

Un resumen de los pasivos acumulados al 31 diciembre del 2017 y 2016 es como sigue:

	2016	Pagos	Provisión	2017
Décimo Tercer Sueldo	8.160,00	17.216,86	9.880,20	823,34
Décimo Cuarto Sueldo	1.421,75	3.875,00	4.125,00	1.671,75
Vacaciones	1.630,22	6.570,02	4.939,80	-
Sueldos por Pagar	9.919,46	107.355,23	107.028,86	9.593,09
Fondo de Reserva	-	1.084,82	1.239,76	154,94
Participación Trabajadores	16.245,74	18.000,00	12.057,83	10.303,57
Aporte Personal IESS	933,66	11.194,58	11.203,92	943,00
Aporte Patronal IESS	1.200,42	13.213,96	13.204,62	1.191,08
<b>Total US \$</b>	<b>39.511,25</b>	<b>178.510,47</b>	<b>163.679,99</b>	<b>24.680,77</b>

**15. ANTICIPOS CLIENTES**

Corresponde a anticipos de clientes por la prestación de servicios y ventas del almacén que en el año 2017 ascienden a US \$ 160.853,13.

**16. CUENTAS POR PAGAR LARGO PLAZO - RELACIONADA**

Cuenta por pagar a la Socia Sra. Aída Montoya Romero que al 31 de diciembre de 2017 asciende a US \$ 475.593,69, son exigibles por parte del acreedor y no devengan intereses.

**17. JUBILACIÓN PATRONAL Y 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. Los resultados provenientes del cálculo actuarial del año 2017 han sido registrados en los estados financieros de la Compañía.

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Jubilación Patronal	7.640,00	5.162,00
Desahucio	3.060,00	1.798,00
<b>Total US \$</b>	<b>10.700,00</b>	<b>6.960,00</b>

El movimiento de esta cuenta del año 2017 tiene el siguiente resumen:

	<b>Bonificación por Desahucio</b>	<b>Jubilación Patronal</b>
<b>Saldo 31-dic-2016</b>	<b>1.798,00</b>	<b>5.162,00</b>
Costo Laboral	551,00	1.951,00
Pagos salida de trabajadores	-	-
Costo Financiero	132,00	385,00
Otros Resultados Integrales ORI	580,00	143,00
<b>Saldo 31-dic-2017</b>	<b>3.060,00</b>	<b>7.640,00</b>

El Código de Trabajo en su Art. 216.- Jubilación a Cargo del Empleador dispone:  
 “ Los trabajadores que por 25 o más años hubieren prestado servicios, continuada o interrumpidamente, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores.”

El Reglamento para Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno en el Art. 28.- Gastos Generales Deducibles establece: "...son deducibles los gastos previstos por la Ley de Régimen Tributario Interno, en los términos señalados en ella y en este reglamento, tales como: 1. Remuneraciones y beneficios sociales:...f) f) Las provisiones que se efectúen para atender el pago de desahucio y de pensiones jubilares patronales, de conformidad con el estudio actuarial pertinente, elaborado por sociedades o profesionales debidamente registrados en la Superintendencia de Compañías o Bancos, según corresponda; debiendo, para el caso de las provisiones por pensiones jubilares patronales, referirse a los trabajadores que hayan cumplido por lo menos diez años de trabajo en la misma empresa. En el cálculo de las provisiones anuales ineludiblemente se considerarán los elementos legales y técnicos pertinentes incluyendo la forma utilizada y los valores correspondientes.

Las sociedades o profesionales que hayan efectuado el cálculo actuarial deberán remitirlo al Servicio de Rentas Internas en la forma y plazos que éste lo requiera; estas provisiones serán realizadas de acuerdo a lo dispuesto en la legislación vigente para tal efecto."

#### **18. CAPITAL SOCIAL**

Al 31 de diciembre del 2017, el capital social de la Compañía está constituido por 400 participaciones sociales iguales, acumulativas e indivisibles con un valor nominal de US \$ 1 de los Estados Unidos de América cada una, respectivamente.

#### **19. RESERVA LEGAL**

De acuerdo a las disposiciones societarias vigentes, la Compañía deberá transferir a reserva legal un porcentaje no menor al 5% de la utilidad neta anual, hasta igualar por lo menos, el 20% del capital social de la Compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución, a los accionistas, excepto en el caso de liquidación de la Compañía; pero puede ser utilizada para capitalización o para cubrir pérdidas en las operaciones.

En el año 2017 no se efectuó la apropiación de la reserva legal de la utilidad neta obtenida del año 2016, el valor de la reserva legal sobrepasa el porcentaje requerido en el párrafo precedente.

#### **20. IMPUESTO A LA RENTA**

A partir del año 2010 los dividendos y utilidades pagadas y distribuidas por compañías nacionales a personas naturales serán considerados como ingresos gravados para la determinación de la base de cálculo del impuesto a la renta.

**KAIZENEDUCACIÓN CÍA. LTDA.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

Adicionalmente los dividendos y utilidades pagadas y distribuidas a personas naturales o jurídicas; domiciliadas en paraísos fiscales o países de menor imposición tributaria, serán consideradas como ingresos de fuente ecuatoriana y por consiguiente, estarán sujetas a retención en la fuente del impuesto a la renta. Se establece que cuando una sociedad otorgue a sus socios, accionistas, partícipes o beneficiarios, préstamos de dinero, se considerará dividendos o beneficios anticipados por la sociedad y por consiguiente, ésta deberá efectuar la retención en la fuente que corresponda sobre su monto.

El anticipo del impuesto a la renta determinado a partir del año 2010 constituye el valor mínimo por concepto de impuesto a la renta a pagarse.

Los contribuyentes pueden ser beneficiarios de la devolución anual del excedente del anticipo de Impuesto a la Renta a partir del ejercicio fiscal 2016, conforme a lo que establece la Ley Orgánica de Incentivos Tributarios para varios sectores productivos. La Ley publicada el 12 de octubre de 2016, estableció el nuevo beneficio de devolución del excedente del anticipo de Impuesto a la Renta de forma anual (antes era una vez cada trienio) para los contribuyentes que superasen la tasa impositiva efectiva (TIE)\* promedio de los contribuyentes establecida por la Administración Tributaria.

Para acogerse a este beneficio, los contribuyentes deben evidenciar en su declaración de Impuesto a la Renta, lo siguiente:

- 1) Que el anticipo pagado sea mayor al Impuesto a la Renta causado.
- 2) Que su tasa impositiva efectiva (TIE) individual\*\* sea mayor a la tasa impositiva efectiva (TIE) promedio que para el caso de sociedades es de 1,7% y para personas naturales es de 1,2%.

El valor de la devolución corresponde al excedente entre el TIE individual y el TIE promedio establecido por la Administración Tributaria, sin embargo, en ningún caso el valor de devolución puede ser mayor a la diferencia entre el anticipo pagado y el Impuesto a la Renta causado.

La composición del impuesto a la renta es la siguiente:

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Impuesto a la renta corriente	(19.448,59)	(20.254,52)
Impuesto a la renta diferido	-	-
<b>Total impuesto a la renta</b>	<b>(19.448,59)</b>	<b>(20.254,52)</b>

**KAIZENEDUCACIÓN CÍA. LTDA.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**Impuesto a la renta corriente**

**Conciliación Tributaria:**

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
<b>Utilidad antes de Participación Trabajadores e Impuestos</b>	<b>622.294,23</b>	<b>108.304,92</b>
(-) 15% Participación de Trabajadores	(10.303,57)	(16.245,74)
(-) Dividendos Exentos	(525.924,00)	-
(+) Gastos Incurridos para generar ingresos exentos	-	-
(+) Gastos no Deducibles	2.336,00	6,81
<b>Utilidad Gravable o (Pérdida) sujeta a amortización</b>	<b>88.402,66</b>	<b>92.065,99</b>
<b>Impuesto a la Renta Causado</b>	<b>19.448,59</b>	<b>20.254,52</b>

**Precios de transferencia**

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte del Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de las Compañías no exentas que dentro de un mismo periodo fiscal hayan efectuado operaciones con partes relacionadas en un monto acumulado superior a tres millones de dólares de los Estados Unidos de América (USD 3'000.000,00) deberán presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas. Si tal monto es superior a los quince millones de dólares de los Estados Unidos de América (USD 15'000.000,00), dichos sujetos pasivos deberán presentar, adicionalmente al Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, el Informe Integral de Precios de Transferencia.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Compañía no ha llegado a los montos establecidos en el párrafo anterior.

**21. VENTAS**

Los ingresos por ventas de la Compañía tienen el siguiente detalle:

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Ventas Almacén con tarifa 0% (Venta de libros)	705.119,05	601.154,31
Ventas Almacén con tarifa 12% (Venta de uniformes)	341.672,49	366.017,25
Servicios con tarifa 0% (Graduación-Convivencia)	10.658,63	8.712,20
Otros Servicios tarifa 12% (Revista, Servicio de lunch – almuerzo, deberes dirigidos)	452.166,26	398.129,28
<b>Total Ingresos US \$</b>	<b>1.509.616,43</b>	<b>1.374.013,04</b>

## 22. COSTO DE VENTAS

Los costos de producción tienen la siguiente conformación:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<b>Costos Directos:</b>		
Costo de Ventas Libros	556.720,85	458.718,58
Costo de Ventas Uniformes	223.968,16	221.265,53
<b>Total Costos US \$</b>	<b>780.689,01</b>	<b>679.984,11</b>

## 23. GASTOS GENERALES

Los gastos generales tienen la siguiente conformación:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Impuestos, tasas y patentes	27.737,55	3.500,47
Arriendo Edificios	72.000,00	72.000,00
Impuesto a la renta	19.448,59	20.254,52
Mantenimiento	31.316,10	17.286,81
Servicio de Lunch	101.030,22	70.015,56
Servicio de Almuerzo	84.372,01	78.551,15
Anuario	14.558,20	11.340,00
Deberes dirigidos	16.114,24	19.651,00
Convivencias y eventos estudiantiles	20.228,36	4.454,00
Materiales y suministros	11.926,98	7.185,91
Salidas pedagógicas	12.551,77	6.596,23
Servicio dental	13.944,54	12.392,95
Otros	44.664,53	111.126,71
<b>Total US \$</b>	<b>469.893,09</b>	<b>434.355,31</b>

## 24. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2017 y la fecha de emisión de nuestro informe no se han producido eventos que en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

## 25. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre del 2017 han sido aprobados por la Gerencia General y aprobados por la Junta General de Socios el 2 de julio del 2018.