

PROMOCIONES EDUCATIVAS PROMOEDU S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Expresadas en U.S.A. dólares)

A. ACTIVIDAD DE LA COMPAÑÍA:

PROMOCIONES EDUCATIVAS PROMOEDU S. A.- (La Compañía), es una compañía anónima constituida el 11 de agosto de 1993 en la ciudad de Guayaquil – Provincia del Guayas, inscrita en el Registro Mercantil en marzo 23 de 1994. Su objeto social es la de Instalar y Equipar Centros Educativos a nivel Pre-escolar, Escolar Medio o Secundarios. Inició sus operaciones en el mes de abril del año 2011

La Compañía no mantiene inversiones en acciones ni ejerce influencia significativa sobre otras entidades por lo que no actúa como una entidad controladora, operando como una sola unidad de negocios. Sus acciones no se cotizan en el Mercado de Valores.

La emisión de los estados financieros correspondiente al ejercicio económico 2015, ha sido autorizado por la Administración de la Compañía en Marzo 14 del 2016, los cuales han sido preparados y presentados en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, moneda de medición de la Compañía; de curso legal y de unidad de cuenta del Ecuador desde marzo del 2000, y serán sometidos a la posterior aprobación de la Junta General de Accionistas.

B. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS:

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros se detallan a continuación. Estas políticas han sido aplicadas uniformemente en el periodo de transición.

Base de preparación.- Los estados financieros fueron preparados sobre la base del costo histórico. El costo histórico se basa generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de activos.

Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF (Emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad - IASB), adoptadas por el Gobierno de la República del Ecuador, que comprenden (i) NIIF; (ii) Normas Internacionales de Contabilidad (NIC); (iii) Interpretaciones originadas por el Comité de Normas Internacionales (CINIIF) o el anterior Comité Permanente de Interpretaciones (SIC).

La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF, obligan a la Administración a realizar determinadas estimaciones contables fundamentales sobre el futuro así como a adoptar hipótesis y juicios de valor en el proceso de aplicación de las políticas contables. En consecuencia, dichos elementos afectan a los importes de activos, pasivos, ingresos y gastos presentados por la Compañía. Los resultados reales en periodos posteriores podrían no coincidir con dichas estimaciones críticas (**Nota C**).

PROMOCIONES EDUCATIVAS PROMOEDU S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Expresadas en U.S.A. dólares)

B. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación...)

Las NIIF aplicadas por la Compañía para la preparación de los estados financieros al cierre del ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2015 son las mismas que fueron aplicadas en el ejercicio anterior, salvo la aplicación de Normas o Interpretaciones nuevas o enmendadas respectivamente, así como cambios en las políticas contables. Estas nuevas normas no han modificado la preparación de los estados financieros al 31 de diciembre del 2015 y 2014.

Nuevas normas e interpretaciones emitidas a partir de enero 1 del 2015 y 2014.- A continuación se indican las nuevas normas e interpretaciones emitidas que se encontraban en vigencia a la fecha de emisión de los estados financieros de Promociones Educativas PROMOEDU S. A.

Nuevas normas e interpretaciones		Modificaciones, nuevos pronunciamientos y mejoras	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 1	Presentación de estados financieros	Modificación a la presentación de otro resultado integral de asociadas y negocios conjuntos, contabilizadas utilizando el método de la participac.	01 de enero del 2016
		Introduce cinco mejoras a los requerimientos de revelar información que están relacionadas con materialidad o importancia relativa, orden de las notas, subtotales, políticas contables y desagregación.	
NIC 16	Activos Fijos	Modificación: Método de depreciación como el patrón esperado de consumo de los beneficios económicos futuros de un activo.	01 de enero del 2016
		Inclusión de Plantas productoras.	01 de enero del 2016
NIC 19	Beneficio a los empleados	Mejoras: Tasa de descuentos: Emisión en un mercado regional.	01 de enero del 2016
NIC 27	Estados financieros separados	La modificación permitirá que las entidades utilicen el método de la participación en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas en sus estados financieros separados.	01 de enero del 2016, en forma retroactiva de acuerdo a la NIC 8
NIC 28	Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	Las modificaciones abordan el conflicto entre los requerimientos de la NIIF 10 y NIC 28, al contabilizar la venta o aportación de una subsidiaria a un negocio conjunto o asociada (dando lugar a la pérdida de control de dicha subsidiaria).	
		Aplicación de la excepción de Consolidación: Estas modificaciones aclaran qué subsidiarias de una entidad de inversión deben ser	

PROMOCIONES EDUCATIVAS PROMOEDU S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Expresadas en U.S.A. dólares)

B. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación...)

Nuevas normas e interpretaciones		Modificaciones, nuevos pronunciamientos y mejoras	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
		consolidadas en lugar de medirse a valor razonable con cambios en resultado. También aclaran que la excepción de presentar estados financieros consolidados continúan aplicándose a las subsidiarias de una entidad de inversión que son en sí mismas entidades controladoras.	
NIC 34	Información financiera intermedia	Mejoras: Información a revelar “en alguna otra parte de la información financiera”	01 de enero del 2016
NIC 38	Activos Intangibles	Modificación: Método de amortización como el patrón esperado de consumo de los beneficios económicos futuros de un activo.	01 de enero del 2016
NIC 41	Activos Biológicos	Exclusión de Plantas Productoras	01 de enero del 2016
NIIF 5	Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas.	Cambios en los métodos de disposición.	01 de enero del 2016
NIIF 7	Instrumentos financieros: información a revelar	Mejoras: Contratos de servicios de administración.	01 de enero del 2016
		Aplicabilidad de las modificaciones a la NIIF 7 a los estados financieros intermedios condensados.	
NIIF 9	Instrumentos financieros	Cambios.- Establece los requerimientos para el reconocimiento y medición de los activos y pasivos financieros, y algunos contratos de compra y venta de partidas no financieras.	01 de enero del 2018
NIIF 10	Estados financieros Consolidados	Modificaciones de acuerdo a lo descrito anteriormente en la NIC 28	01 de enero del 2016
NIIF 11	Negocios Conjuntos	Las modificaciones añaden nuevas guías sobre la forma de contabilizar la adquisición de una participación en una operación conjunta que constituye un negocio.	01 de enero del 2016
NIIF 12	Revelación de intereses en otras Entidades	Aplicación de la excepción de Consolidación: Estas modificaciones aclaran qué subsidiarias de una entidad de inversión deben ser consolidadas en lugar de medirse a valor razonable con cambios en resultado. También aclaran que la	

PROMOCIONES EDUCATIVAS PROMOEDU S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Expresadas en U.S.A. dólares)

B. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación...)

Nuevas normas e interpretaciones		Modificaciones, nuevos pronunciamientos y mejoras	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
		excepción de presentar estados financieros consolidados continúan aplicándose a las subsidiarias de una entidad de inversión que son en sí mismas entidades controladoras.	01 de enero del 2016
NIIF 14	Cuentas de diferimiento de actividades reguladas	Esta Norma será aplicada por entidades que adopten por primera vez las NIIF.	01 de enero del 2016
NIIF 15	Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con de clientes	Nueva (Deroga: NIC 11, NIC 18; CINIIF 13, 15 y 18; SIC – 31)	01 de enero del 2017
CINIIF 21	Reconocimiento de un pasivo por un Gravamen impuesto por el gobierno	Nueva	01 de enero del 2014

La Administración de Promociones Educativas PROMOEDU S.A. ha concluido que la aplicación de tales normas e interpretaciones no tendrían un impacto significativo por el período de su aplicación inicial.

Estimaciones y juicios contables.- Las estimaciones y los supuestos utilizados son revisadas en forma continua por la Administración considerando la información disponible sobre los hechos analizados.

Las revisiones de las estimaciones contables se reconocen en el periodo en el cual se revisa la estimación y/o prospectivamente, si la revisión afecta tanto los periodos actuales como futuros.

La Compañía ha utilizado estimaciones para valorar y registrar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos. Básicamente estas estimaciones se deben a:

- a) Reconocimiento de ingresos y gastos
- b) Evaluación de posibles pérdidas por deterioro de determinados activos
- c) Criterios empleados en la valoración de determinados activos financieros y no financieros; y
- d) Cálculo de provisiones

Bases de presentación.

Los estados financieros de Promociones Educativas PROMOEDU S.A., comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el estado de resultado integral, los estados de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros han sido preparados y se presentan de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

PROMOCIONES EDUCATIVAS PROMOEDU S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Expresadas en U.S.A. dólares)

B. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación...)

Efectivo y Equivalentes de Efectivo.- Comprenden partidas como caja, depósitos bancarios a la vista y de otras instituciones financieras e inversiones a corto plazo de gran liquidez con vencimientos menores a tres meses.

Cuentas por cobrar comerciales Las cuentas por cobrar a padres (representantes) de los estudiantes y otras cuentas por cobrar son registradas a su valor razonable que incluye una provisión para cuentas incobrables. La estimación por incobrabilidad de las cuentas por cobrar se establece cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no podrá cobrar los montos vencidos de acuerdo a los términos originales de las cuentas por cobrar. El monto de la estimación es la diferencia entre el valor en libros de las cuentas por cobrar y el valor presente de los flujos de efectivo estimados descontados a la tasa de interés efectiva. El monto de la provisión se reconoce en resultados, si hubiere.

Las cuentas por cobrar a padres (representantes de los estudiantes) y otras cuentas por cobrar se clasifican como activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a doce meses contados desde la fecha del estado de situación financiera, son clasificados como no corrientes.

Activos financieros.- La entidad reconoce activos financieros aquellos no derivados, con pagos fijos o determinables que no tienen cotización bursátil. Se incluyen en activos corrientes, excepto para vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del balance que se clasifican como no corrientes. Los activos financieros de la Compañía incluyen efectivo y equivalentes de efectivo y cuentas por cobrar comerciales cuyos plazos no superan los noventa días

Deterioro del valor de los activos financieros.- Al final de cada período sobre el que se informa, la Compañía evalúa si existe evidencia objetiva alguna de que un activo financiero se encuentra deteriorado en su valor. Un activo financiero se considera deteriorado en su valor, solamente si existe evidencia objetiva de deterioro de su valor como consecuencia de uno o más acontecimientos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo y ese evento que haya causado la pérdida.

Causada la pérdida tiene un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero, que se puede estimar de manera fiable. La evidencia de un deterioro del valor podría incluir indicios de que los deudores se encuentran con dificultades financiera significativas, el incumplimiento o mora en los pagos de capital o intereses, la probabilidad de que entre en quiebra u otra forma de reorganización financiera, y cuando datos observables indican que existe una disminución medible en los flujos de efectivo futuros estimados, como cambios adversos en el estado de los pagos en mora o en las condiciones económicas que se correlacionan con los incumplimientos.

Durante el año 2015, la compañía no ha reconocido pérdidas por deterioro en sus rubros de activos.

PROMOCIONES EDUCATIVAS PROMOEDU S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Expresadas en U.S.A. dólares)

B. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación...)

Instalaciones, Muebles y equipos.- Están presentados a su valor razonable, menos la depreciación. Las revalorizaciones se efectuarán con suficiente regularidad, de tal manera que el valor en libros no difiera sustancialmente de los que se determinaron como valores razonables al final de cada período.

La política de la entidad respecto al registro de las revalorizaciones es que los incrementos, resultantes de los revalúos, sean reconocidos en patrimonio como superávit por revalorización (otro resultado integral), excepto cuando se reverse una disminución de la revalorización para el mismo activo previamente reconocido en el resultado, en cuyo caso se le atribuye el aumento a las ganancias o pérdidas en la medida de la disminución previamente como gasto. Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, no existen revalúos.

Una disminución en el valor contable derivado de la revalorización se reconoce en ganancia o pérdida, salvo en la medida en que compense un incremento existente por el mismo activo reconocido como superávit por revalorización de activos.

La administración no ha considerado establecer como política un valor residual del costo de adquisición de estos activos, debido a que no estima obtener ningún valor al finalizar su vida útil estimada de los bienes.

La depreciación de las Instalaciones, Muebles y Equipos se efectúa de acuerdo con la vida útil determinada por la gerencia, y son:

<u>Activos</u>	<u>Vida útil en años</u>
Instalaciones	10
Muebles y equipos de oficinas	10
Material didáctico	10
Equipo de experimento	10
Equipo de computación	3
Audio y video	10

La depreciación de instalaciones, muebles y equipo, se efectúa en base al tiempo de vida útil estimada indicado anteriormente considerando que estos bienes están asignados para que sean utilizados por niños y jóvenes estudiantes, y es determinada mediante el método de línea recta. La depreciación de instalaciones, muebles y equipo, incluida su revalorización, se reconoce en resultados.

Deterioro del valor de los activos no financieros.- El valor registrado de los activos no financieros es analizado periódicamente para determinar si hay indicios de deterioro de valor del mismo. En caso de existir indicios, se estima el valor recuperable de los citados activos mediante informe de un perito evaluador, con el objeto de determinar el deterioro de valor sufrido.

PROMOCIONES EDUCATIVAS PROMOEDU S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Expresadas en U.S.A. dólares)

B. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación...)

Pasivos financieros.- Están registrados por el efectivo recibido, neto de abonos realizados y se clasifican en función de sus vencimientos al cierre del ejercicio, es decir, se consideran deudas corrientes aquellas con vencimiento inferior o igual a doce meses y como deudas no corrientes las de vencimiento superior a dicho periodo. Los pasivos financieros de la Compañía incluyen emisión de obligaciones, préstamos, cuentas por pagar comerciales y otras.

Préstamos bancarios y cuentas por pagar accionistas.- Están registradas al costo de la transacción neto de abonos realizados pues, además del interés normal no tuvieron ningún costo adicional que deban amortizarse aplicando el método de la tasa de interés efectiva.

Valor razonable de activos y pasivos financieros.- El valor razonable de cualquier activo o pasivo financiero que se negocie en los mercados activos, se determinará por referencia a los precios cotizados en el mercado.

Para los activos y pasivos financieros que no se negocian en un mercado activo, el valor razonable se determinará utilizando las técnicas de valoraciones adecuadas o comparaciones de tasas de interés con el mercado para obligaciones de similares características.

Provisiones para contingencia.- La entidad registra provisiones cuando existe un compromiso o una obligación frente a terceros y es consecuencia de acontecimientos pasados y su liquidación supondrá una salida de recursos, por un importe y/o en un plazo no conocido con certidumbre pero estimables con razonable fiabilidad.

La cuantificación de las provisiones se realiza teniendo en consideración la mejor información disponible sobre el suceso y sus consecuencias y se reestima con ocasión de cada cierre contable. Las provisiones constituidas se utilizan para afrontar los riesgos específicos para las cuales fueron originalmente reconocidos, procediéndose a su reversión, total o parcial, cuando dichos riesgos desaparecen o disminuyen.

Cuando existen varias obligaciones similares, la probabilidad de que se requiera de sólidos recursos para su pago se determina considerando la clase de obligación como un todo.

Reconocimiento de ingresos y gastos.- Los ingresos y gastos se imputan a las cuentas de resultados en función del criterio del devengado, es decir, cuando se produce la corriente real de bienes y servicios que los mismos representan, con independencia del momento en que se produzca la corriente monetaria o financiera derivada de ellos.

Siguiendo los principios recogidos en el marco conceptual de las NIIF's, la entidad registra los ingresos que se devengan y todos los gastos asociados necesarios. Las ventas de bienes se reconocen cuando los bienes son entregados y la titularidad se ha transferido o cuando el servicio ha sido devengado.

PROMOCIONES EDUCATIVAS PROMOEDU S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Expresadas en U.S.A. dólares)

B. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación...)

Proveedores y otras cuentas por pagar.- Las cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar son obligaciones provenientes de operaciones comerciales de la Compañía a favor de terceros, basadas en condiciones de créditos normales, las cuales no tienen intereses pactados y se registran a su valor razonable.

Impuesto a la renta.- Esta conformado por el impuesto a la renta corriente más o menos el impuesto a la renta diferido.

Impuesto a la renta corriente.- El impuesto corriente, es calculado según la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, la cual establece la tarifa de impuesto a la renta para sociedades: del 24% para el año 2011, 23% para el año 2012, 22% para el año 2013, en adelante. Si la utilidad del año es capitalizada total o parcialmente dentro del año siguiente, la tarifa por el valor capitalizado disminuye al 15%.

En el caso de que el anticipo de Impuesto a la Renta determinado sea mayor al impuesto causado calculado en base a los porcentajes antes indicados, el impuesto se liquidará sobre el valor del anticipo determinado. La ganancia gravable difiere de la ganancia contable, debido a las partidas de ingresos exentos y/o gastos no deducibles.

Impuesto a la renta diferido.- El impuesto a la renta diferido, es reconocido por las diferencias temporarias entre la base fiscal y la base contable, utilizando las tasas fiscales que se espera objetivamente estén en vigor cuando los activos y pasivos se realicen.

El impuesto corriente y las variaciones en los importes diferidos de activo o pasivo que no provengan de combinaciones de negocios, se registran en resultados o en rubros de patrimonio neto en el estado de situación financiera, en función de donde se hayan registrado las ganancias o pérdidas que lo hayan originado.

Los activos por impuestos diferidos y créditos tributarios se reconocen para todas las diferencias temporales que se espere disminuyan las ganancias tributarias futuras, o cualquier pérdida o créditos tributarios no utilizados. Los activos por impuestos diferidos se miden al importe máximo que, sobre la base de la ganancia fiscal actual o estimada futura es probable que se recupere.

Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias, que se espere aumenten la ganancia fiscal en el futuro, excepto aquellas derivadas del reconocimiento inicial de la plusvalía comprada y de aquellos cuyo origen está dado por la valorización de las inversiones en filiales y asociados.

En cada cierre contable se revisan los impuestos diferidos registrados, tanto activos como pasivos, con el objeto de comprobar que se mantienen vigentes, efectuándose las oportunas correcciones a las mismas de acuerdo con el resultado del citado análisis.

PROMOCIONES EDUCATIVAS PROMOEDU S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Expresadas en U.S.A. dólares)

B. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación....)

Beneficios de jubilación.- La Compañía cuenta con un plan de beneficios definidos post – empleo por concepto de jubilación patronal según el Código de Trabajo, el cual establece el derecho de los trabajadores a ser jubilados por sus empleadores cuando hayan prestado sus servicios por 25 años o más, en forma continuada o ininterrumpida en la misma entidad. Aquellos que hubieren cumplido 20 años y, menos de 25 de trabajo, tendrán derecho a la parte proporcional de la jubilación.

En el mes de abril del año 2011, de acuerdo con disposiciones laborales y de la seguridad social, la Compañía asumió el costo de los beneficios sociales de todos los empleados que fueron transferidos de otras unidades educativas relacionadas.

El costo de proveer este beneficio se determina utilizando el método de Unidades de Crédito Proyectadas (método prospectivo), considerando como hipótesis actuarial de cálculo las tablas de mortalidad biométricas y el factor de conmutación actuarial del IESS (R.O. No. 650 del 28 de agosto del 2002), tales valorizaciones actuariales se llevan a cabo al final del año.

La entidad reconocerá pérdidas o ganancias actuariales, exclusivamente si se modifican las hipótesis actuariales de cálculos, es decir utilizando otras tablas de mortalidad con otras variables de probabilidad u otras tasas de interés. Este beneficio es amortizado durante el promedio de vida laboral de los empleados participantes en el plan.

Participación a trabajadores.- De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, Promociones Educativas PROMOEDU S.A. realiza la provisión del gasto de la participación a los trabajadores al cierre del año, que corresponde al 15% de la ganancia anual.

C. ESTIMADOS CONTABLES CRITICOS:

En la aplicación de las políticas de la Compañía, las cuales se describen en la **Nota B**, la administración debe hacer juicios, estimados y presunciones sobre los importes en libros de los activos y pasivos que aparentemente no provienen de otras fuentes. Las estimaciones y juicios asociados se basan en la experiencia histórica y otros factores que se consideran como relevantes. Los resultados reales podrían diferir de dichos estimados. Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Las revisiones a las estimaciones contables son reconocidas en el período de la revisión y periodos futuros si la revisión afecta tanto al período actual como a periodos posteriores.

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

PROMOCIONES EDUCATIVAS PROMOEDU S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Expresadas en U.S.A. dólares)

C. ESTIMADOS CONTABLES CRITICOS: (Continuación.....)

Deterioro de activos.- A la fecha de cierre de cada periodo, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieren sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio, se realiza una estimación del importe recuperable que obtendría de su venta o su valor de uso, el mayor. Si se trata de activos identificables que no generen flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, Promociones Educativas PROMOEDU S. A., no ha identificado activos, que deban ser reconocidos como pérdidas por deterioro.

D. GESTION DE RIESGO FINANCIERO:

Los principales pasivos financieros de Promociones Educativas PROMOEDU S. A., incluyen obligaciones con proveedores. La Compañía mantiene cuentas por cobrar comerciales y efectivo que provienen directamente de sus actividades ordinarias.

Promociones educativas PROMOEDU S. A. se encuentra expuesta a los riesgos de mercado, crediticio y liquidez, la Administración revela que éstos riesgos son bajos por estar debidamente controlados y en otros casos no son aplicables a la Compañía en su totalidad como se indica a continuación:

Riesgo de mercado.- es el riesgo de que el valor razonable o los flujos futuros del efectivo de un instrumento financiero fluctúen debido a los cambios en los precios de mercado. Los precios de mercado involucran tres tipos de riesgo; el riesgo de las tasas de interés, el riesgo del tipo de cambio y el riesgo de los precios de los productos básicos.

Riesgo de la tasa de interés.- la Compañía no tiene activos que generen intereses, los ingresos y los flujos de efectivos operativos de Promociones educativas PROMOEDU S. A. son sustancialmente independientes de los cambios en las tasas de interés en el mercado. Los pasivos financieros a largo plazo que mantiene la Compañía son obligaciones con los trabajadores, las cuales constituyen una instrumentación de tasa fija.

Riesgo del tipo de cambio.- la Compañía no mantiene transacciones comerciales, activos y pasivos en moneda extranjera, por lo tanto no está expuesta al riesgo de cambio resultante de la exposición de varias monedas, debido a que sus ventas son realizadas en dólares norteamericanos, unidad monetaria de la República del Ecuador.

Riesgo de precios.- la Compañía está expuesta al riesgo moderado de precios de mercaderías, por cuanto los materiales, gastos de mantenimiento y otros gastos son adquiridos localmente y, debido a los bajos niveles de inflación no se encuentran afectados por la volatilidad en sus precios.

PROMOCIONES EDUCATIVAS PROMOEDU S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Expresadas en U.S.A. dólares)

D. GESTION DE RIESGO FINANCIERO: (Continuación.....)

Riesgo crediticio.- es el riesgo de que una contraparte no cumpla sus obligaciones en virtud de un instrumento financiero o contrato comercial, produciéndose una pérdida financiera.

La Compañía tiene políticas establecidas para asegurar que la venta de sus servicios educativos se realicen a clientes (padres de familia), con un adecuado historial de crédito.

Respecto al riesgo crediticio de los saldos de bancos e instituciones financieras, se gestiona a través del área financiera de la Compañía de acuerdo con la política corporativa. Las inversiones de los excedentes de los fondos (si los hay) son realizadas solamente con las contrapartes aprobadas por la administración de la Compañía.

Riesgo de liquidez.- Es la posibilidad de que situaciones adversas de los mercados de capitales hagan que la Compañía no pueda financiar los compromisos adquiridos, tanto por inversión a largo plazo como por necesidades de capital de trabajo, a precios de mercado razonables, o de que la Compañía no pueda llevar a cabo sus planes de negocio con fuentes de financiación estables. Promociones Educativas PROMOEDU S. A., realiza el seguimiento de su riesgo de déficit de fondos utilizando de manera recurrente una herramienta de planificación de la liquidez.

Al 31 de diciembre del 2015, El índice de liquidez del 1,53 (1,30 en el año 2014) refleja que hay suficientes activos líquidos para cubrir los pasivos corrientes. Es política de la Compañía mantener índices de liquidez adecuados para cubrir sus obligaciones corrientes en forma oportuna y sin costos adicionales a los pactados.

Gestión del capital.- El objetivo principal de la gestión del capital de la Compañía es asegurar que éste mantenga una calificación de crédito sólida e índice de capital saludable para poder sustentar su negocio y maximizar el valor para los accionistas.

La Compañía controla el capital utilizando un índice de endeudamiento, definido como la deuda neta sobre el patrimonio total. Dentro de la deuda neta, la Compañía agrupa, cuentas por pagar comerciales y otras a largo plazo, menos el efectivo y equivalentes de efectivo, como se indica a continuación:

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Cuentas por pagar comerciales y otras		2,466,884.26	2,487,684.10
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo		(419,510.08)	(729,297.55)
Jubilación patronal		<u>(1,123,787.98)</u>	<u>(844,868.37)</u>
Deuda neta	(A)	923,586.20	913,518.18
Patrimonio		<u>49,752.32</u>	<u>92,462.11</u>
Total patrimonio y deuda neta	(B)	<u>973,338.52</u>	<u>1,005,980.29</u>
Índice de endeudamiento	(A/B)	<u>94,89%</u>	<u>90,81%</u>

PROMOCIONES EDUCATIVAS PROMOEDU. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
 (Expresadas en U.S.A. dólares)

E. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO:

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, está compuesto como sigue:

	Diciembre 31,	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Caja	7,471.35	764.99
Saldo en Bancos: Cuenta Corriente	167,878.14	41,579.95
Cuenta de Ahorros	244,160.59	686,952.61
	419,510.08	729,297.55

Los saldos en bancos, en cuenta corriente no devengan interés, los intereses ganados en la Cuenta de Ahorros al 31 de diciembre del 2015, fue de US\$ 5,348.61 (US\$ 14,373.73 durante el año 2014).

F. CUENTAS POR COBRAR, COMERCIALES Y OTRAS:

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, están compuestas como sigue:

	Diciembre 31,	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Clientes (Padres de familia)	795,517.92	557,018.15
Préstamos a Empleados	(1) 80,775.49	38,277.16
Otras Cuentas por Cobrar		55,759.09
Clientes Relacionados	(2) 69,601.37	62,071.02
	945,894.78	713,125.42

La Compañía tiene como política reconocer una provisión anual para cuentas incobrables para clientes que tengan cartera vencida sobre 90 días. Para los años 2015 y 2014 no se realiza provisión por cuanto la administración considera que aún cuando existe cartera vencida estima que ésta será recuperada.

(1) Préstamos a Empleados.- Están representados por préstamos realizados a los empleados con un crédito de hasta 90 días, los mismos que son descontados mensualmente en el rol de pagos, por lo cual se calcula interés.

(2) Compañías relacionadas, representa saldos de valores entregados para cubrir ciertos gastos, los cuales son liquidados durante los meses siguientes al desembolso, estos valores son:

PROMOCIONES EDUCATIVAS PROMOEDU S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Expresadas en U.S.A. dólares)

F. CUENTAS POR COBRAR, COMERCIALES Y OTRAS: (Continuación.....)

	Diciembre 31,	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Inmobiliaria García Calderón S. A.	37,747.04	29,247.44
INSEDU S. A.	31,854.33	31,571.98
Varios		1,251.60
	<u>69,601.37</u>	<u>62,071.02</u>

G. SERVICIOS Y OTROS PAGOS POR ANTICIPADO:

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, están compuestos como sigue:

		Diciembre 31	
		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Anticipo a proveedores	(3)	406,572.06	431,374.52
Seguros	(4)	82,000.99	46,190.74
Suministros		43,304.43	30,086.14
		<u>531,877.48</u>	<u>507,651.40</u>

(3) Anticipo a proveedores, corresponde a valores entregados como anticipos a la compra de bienes o realización de un trabajo, con un periodo de duración de no más de 60 días.

(4) Seguros pagados por anticipado, corresponde al saldo de los valores pagados por concepto de primas de seguros generales correspondiente al periodo de Abril del 2015 a Abril del 2016, cuyo valor corresponde al valor no devengado.

H. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES:

		Diciembre 31,	
		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Retenciones del impuesto a la renta	(5)	164,021.65	136,313.19
		<u>164,021.65</u>	<u>136,313.19</u>

(5) Retenciones en la fuente por US\$ 84,865.68 al 31 de diciembre del 2015 y US\$ 79,155.97, neto de compensaciones, del año 2014 (US\$ 104,435.40 al 31 de diciembre del 2014 y US\$ 31,877.79 del año 2013), que a la presente fecha han sido compensados en su mayoría, de acuerdo a lo dispuesto en la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno.

PROMOCIONES EDUCATIVAS PROMOEDU S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Expresadas en U.S.A. dólares)

H. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES: (Continuación.....)

La Compañía, el 10 de octubre del 2013, inicio el trámite para reclamar por pago en exceso por US\$ 78,839.19, correspondiente a las retenciones en la fuente del impuesto a la renta del año 2012, el mismo que fue ingresado con el No. 109012013124377, cuyo trámite fue aceptado y se recibió el 17 de abril del 2014, el valor de US\$ 49,216.35, la diferencia de US\$ 29,622.84, fueron reconocidos como gastos.

I. INSTALACIONES, MUEBLES Y EQUIPO:

El movimiento de los muebles y equipo durante el año 2015 y 2014, fue el siguiente:

	Saldos 1-Enero-2015	Adiciones	Transferencia y Reclasificación	Saldos 31-Dic-2015
Instalaciones	110,464.67	22,246.54		132,711.21
Equipo de computación	346,578.73	67,515.01		414,093.74
Equipo de oficina	9,111.27	1,320.00		10,431.27
Muebles y enseres	82,066.43	7,140.00		89,206.43
Equipo de video y audio	44,991.66	22,812.18		67,803.84
Equipos de experimento	9,620.20			9,620.20
Subtotal	602,832.96	121,033.73		723,866.69
Depreciación acumulada	(109,074.31)	(159,459.79)		(268,534.10)
	493,758.65	(38,426.06)		455,332.59

	Saldos 1-Enero-2014	Adiciones	Transferencia y Reclasificación	Saldos 31-Dic-2014
Instalaciones	121,694.57		(11,229.90)	110,464.67
Equipo de computación	6,921.33	328,427.50	11,229.90	346,578.73
Equipo de oficina	5,033.88	4,077.39		9,111.27
Muebles y enseres	82,066.43			82,066.43
Equipo de video y audio	35,317.86	9,673.80		44,991.66
Equipos de experimento	9,620.20			9,620.20
Subtotal	260,654.27	342,178.69		602,832.96
Depreciación acumulada	(18,594.51)	(90,407.77)	(72.03)	(109,074.31)
	242,059.76	251,770.92	(72.03)	493,758.65

PROMOCIONES EDUCATIVAS PROMOEDU S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Expresadas en U.S.A. dólares)

J. CUENTAS POR PAGAR, COMERCIALES Y OTRAS:

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, están constituidas como sigue:

		Diciembre 31,	
		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Proveedores	(6)	209,583.65	573,815.96
Anticipos de padres de familia	(7)	354,587.65	195,560.80
Instituciones relacionadas	(6)	145,503.40	135,203.32
Accionista	(6)	51,820.65	
Otras		75,098.27	82,298.07
		<u>836,593.62</u>	<u>986,878.15</u>

(6) Las cuentas por pagar a Proveedores no devengan intereses y normalmente se cancelan en 30 o 60 días. Los valores entregados por las Instituciones relacionadas y accionistas, no devengan interés y normalmente se cancelan en 30 o 60 días.

(7) Los anticipos de padres de familia durante el año 2015 y 2014, son los siguientes:

		Diciembre 31	
		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Becas estudiantiles	(a)	348,304.67	199,145.93
Test	(b)		12,580.00
Reservas de matrículas	(b)	6,282.98	96,155.00
		<u>354,587.65</u>	<u>307,880.93</u>

- a. Corresponde a la liquidación del siniestro de las coberturas de seguros estudiantil que se encuentra endosado a la compañía, que incluye: seguros de accidentes y una cobertura de beca estudiantil, esta última se hace efectiva cuando uno de los representante del estudiante queda inhabilitado o muere. Estos valores cubren parte o la totalidad de las pensiones y matrículas hasta cuando el alumno termine sus estudios.

Estos son compensados con el valor de las facturas por matrículas y pensiones mensuales. Estos valores son mantenidos por el tiempo que le tome al alumno terminar sus estudios, por lo que no se clasifica la parte a largo plazo debido a que estos pueden ser solicitado en cualquier fecha por parte del estudiante o representante debidamente autorizado.

PROMOCIONES EDUCATIVAS PROMOEDU S. A.
NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Expresadas en U.S.A. dólares)

J. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS: (Continuación.....)

- b. La política de la Compañía es la de calificar previamente al futuro estudiante, por lo que cobra un valor por el Test académicos y de actitudes, valor que en el caso de ser aceptado el estudiante, sirve como abono a la matrícula. Además, también se recibe, de parte de los representantes de los estudiantes que van a continuar en el año siguiente, un valor como reserva de matrícula.

K. PASIVO POR BENEFICIOS A EMPLEADOS Y OTROS:

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, representa provisiones para beneficios sociales, participación de los trabajadores en las ganancias, jubilación patronal y desahucio. El movimiento de tales provisiones durante esos periodos fue como sigue:

	Diciembre 31,	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Beneficios a los empleados:		
Participación de trabajadores	19,546.58	455.25
Bono navideño	29,508.26	52,245.40
Bono escolar	80,228.49	101,760.13
Aporte patronal IESS	78,158.92	76,865.47
Fondo de reserva	11,847.38	11,546.39
Desahucio	146,694.25	94,492.00
Jubilación patronal	1,123,787.98	844,868.37
	(B)	1,489,771.86
No corriente	(A)	1,123,787.98
	(B-A)	365,983.88

Los beneficios por pagar a los empleados, al 31 de diciembre del 2015 y 2014, es:

	Beneficios a empleados				
	<u>Beneficio sociales</u>	<u>Participación trabajadores</u>	<u>Jubilación patronal</u>	<u>Desahucio</u>	<u>Total</u>
Saldo, enero 1 del 2014	226,940.20	499.85	593,203.39	144,797.01	965,440.45
Provisión de gastos	1,285,949.86		251,664.98		1,537,614.84
Pagos	(1,270,472.67)	(44.60)		(50,305.01)	(1,320,822.28)
Saldo, diciembre 31 del 2014	242,417.39	455.25	844,868.37	94,492.00	1,182,233.01
Provisiones	1,290,090.25	19,546.58	363,776.00	95,242.00	1,768,654.83
Pagos	(1,332,764.59)	(455.25)	(84,856.39)	(43,039.75)	(1,461,115.98)
Saldo, diciembre 31 del 2015	199,743.05	19,546.58	1,123,787.98	146,694.25	1,498,771.86
			(A)		(B)

PROMOCIONES EDUCATIVAS PROMOEDU S. A.
NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Expresadas en U.S.A. dólares)

K. PASIVO POR BENEFICIOS A EMPLEADOS Y OTROS: (Continuación.....)

La Compañía, basada en lo que dispone el Código de Trabajo, mantiene para sus empleados provisiones por jubilación patronal y desahucio, las cuales fueron efectuadas en base a estudio actuarial realizado por la empresa ACTUARIA Consultores Cia. Ltda. S.A. (actuario calificado) con corte al 31 de diciembre del 2015 y 2014, dando cumplimiento con la NIIF 19.

Como se indica en la Nota B, todos aquellos empleados que cumplieren 25 años de servicio para una misma institución tienen derecho a la jubilación patronal. La Compañía acumula este beneficio en base a estudios elaborados por una firma de actuarios consultores. Según se indica en los estudios actuariales, el método actuarial utilizado es el de “Costeo de Crédito Unitario Proyectado” y las provisiones del plan consideran la remuneración del empleado y demás parámetros establecidos en el Código de Trabajo, con un mínimo para la cuantificación de la pensión vitalicia mensual de US\$ 20, siempre que sea jubilado simultáneamente de la seguridad social, caso contrario, este mínimo es de US\$ 30. De acuerdo a los estudios actuariales, ésta provisión cubre a todos los empleados (458 personas en el 2015, 455 personas en el 2014).

Según lo establecido en el Código de Trabajo, en aquellos casos en que la relación laboral termine por despido intempestivo, el empleador bonificará al empleado con una indemnización por desahucio equivalente al 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados.

Los supuestos utilizados en el estudio actuarial del año 2015 y 2014, fueron:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Tasa de interés actuarial	6.50%	6.50%
Tasa de incremento salarial	3.0%	3.0%

L. PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES:

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el saldo de las provisiones se presenta como sigue:

		<u>Diciembre 31,</u>	
		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Provisión impuesto a la renta del ejercicio	(8)	66,203.12	
Retenciones en la fuente del IR		15,803.62	15,848.78
Retenciones en la fuente del IVA		17,603.04	16,360.56
		<u>99,609.78</u>	<u>32,209.34</u>

(8) Los principales componentes del gasto por impuesto a la renta para los ejercicios finalizados el 31 de diciembre del 2015 y 2014, son los siguientes:

PROMOCIONES EDUCATIVAS PROMOEDU S. A.
NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Expresadas en U.S.A. dólares)

L. PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES: (Continuación.....)

Impuesto a la renta corriente, sobre el estado de resultado integral:

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el cálculo del 15% de la participación a empleados y la depuración de la base imponible para el cálculo del impuesto a la renta corriente por los períodos fiscales 2015 y 2014, fue determinado como sigue:

	Diciembre 31,	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Ganancia (pérdida) antes de la participación a empleados e impuesto a la renta	130,310.50	200,755.89
Ajustes,		
Base de cálculo para participación a empleados	130,310.50	200,755.89
Provisión para participación de empleados (15%)	(19,546.58)	(30,113.38)
Subtotal	110,763.92	170,642.51
Amortización perdidas años anteriores		
Más Gastos no deducibles	94,868.70	70,027.71
Base imponible para impuesto a la renta	205,632.62	240,670.22
Impuesto a la renta corriente (22%)	45,239.18	52,947.45
Anticipo considerado como impuesto mínimo	66,203.12	57,157.22

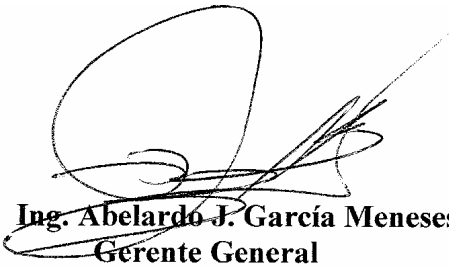
M. PRÉSTAMO BANCARIO A LARGO PLAZO:

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el saldo del préstamo se presenta como sigue:

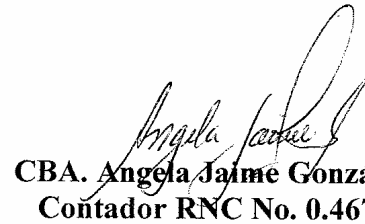
	Diciembre 31,	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Banco Bolivariano C. A.- Préstamo que fue obtenido Para la compra de equipo, a 715 días, al 9% de interés Anual, pagadero en cuotas mensuales hasta 02/2016.		286,363.60
Porción corriente		(245,454.60)
		40,909.00

N. CAPITAL PAGADO

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el capital pagado representa US\$ 3,200, conformado por 3.200 acciones ordinarias y nominativas de US\$ 1,00 cada una, canceladas en su totalidad.



Ing. Abelardo J. García Meneses
Gerente General



CBA. Angela Jaime González
Contador RNC No. 0.46766