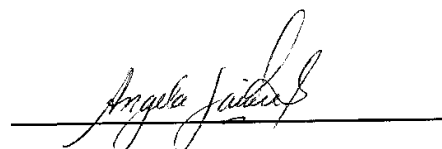


PROMOCIONES EDUCATIVAS PROMOEDU S. A.
ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA
31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016
 (Expresados en U.S.A. dólares)

		Diciembre 31,	
		<u>2017</u>	<u>2016</u>
ACTIVOS	NOTAS		
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y Equivalente de efectivo	E	778,492.16	479,300.60
Cuentas por Cobrar, Comerciales y Otras	F	1,274,044.82	1,156,032.41
Servicios y Otros Pagos por Anticipado	G	609,275.16	644,905.20
Activos por Impuestos Corrientes	H	90,158.31	175,462.70
TOTAL DE ACTIVOS CORRIENTES		2,751,970.45	2,455,700.91
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Instalaciones, Muebles y Equipo	I	281,654.43	337,004.67
		<u>3,033,624.88</u>	<u>2,792,705.58</u>
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVOS CORRIENTES:			
Préstamos bancarios por pagar	J		66,666.66
Cuentas por Pagar, Comerciales y Otras	K	737,813.33	943,481.79
Pasivo por Beneficios a Empleados y Otros	L	273,584.58	422,101.64
Pasivos por Impuestos Corrientes	M	91,175.38	97,990.29
TOTAL DE PASIVOS CORRIENTES		1,102,573.29	1,530,240.38
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Pasivo por Beneficios a los Empleados	L	1,639,497.97	1,207,466.74
PATRIMONIO:			
Capital Pagado	N	3,200.00	3,200.00
Ganancias Retenidas		288,353.62	51,798.46
		<u>291,553.62</u>	<u>54,998.46</u>
		<u>3,033,624.88</u>	<u>2,792,705.58</u>

Vea notas de A a O a los estados financieros


Ing. Abelardo J. García Meneses
Gerente General


C.B.A. Angela Jaime González
Contador
RNC No. 0.46766

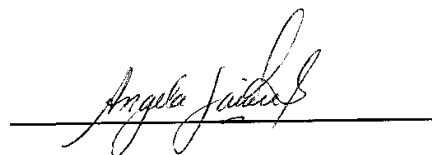
PROMOCIONES EDUCATIVAS PROMOEDU S. A.
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRAL
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016
(Expresados en U.S.A. dólares)

	<u>Año Terminado</u> <u>el 31 de Diciembre,</u>	
<u>NOTA</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS:		
Ventas netas, pensiones y matrículas	9,708,243.32	9,449,705.78
Transporte de estudiantes	480,785.25	516,576.75
Rendimientos financieros	8,444.51	4,626.61
Ingresos varios	23,726.46	26,008.73
	10,221,199.54	9,996,917.87
GASTOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS:		
Gastos de personal	5,745,844.40	5,879,798.28
Mantenimiento, reparaciones y suministros	759,802.27	727,876.76
Transporte de estudiantes y personal	681,196.00	555,370.39
Arrendamientos	687,960.00	687,960.00
Seguros y otros servicios	469,620.80	504,476.05
Iva que se carga al gasto y otros impuestos	325,211.44	349,080.40
Gastos generales	1,195,916.27	1,006,564.55
Depreciaciones	116,996.10	178,905.56
Provisión cuentas incobrables	4,643.50	
Gastos financieros	26,483.32	20,586.23
Participación de trabajadores	31,128.82	12,950.95
	10,044,802.92	9,923,569.17
GANANCIA ANTES DEL IMPUESTO A LA RENTA		
	176,396.62	73,348.70
Impuesto a la renta (anticipo Impuesto mínimo)	M	
	(44,115.97)	(68,102.56)
GANANCIA DEL EJERCICIO		
	132,280.65	5,246.14
RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL EJERCICIO, NETO		
	132,280.65	5,246.14

Vea notas de A a O a los estados financieros



Ing. Abelardo J. García Meneses
Gerente General



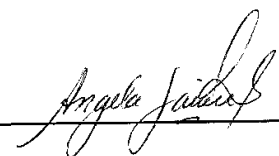
C.B.A. Angela Jaime González
Contador
RNC No. 0.46766

PROMOCIONES EDUCATIVAS PROMOEDU S. A.
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016
 (Expresados en U.S.A. dólares)

	Capital Pagado	Ganancias Retenidas
Saldo a enero 1 del 2016	3,200.00	46,552.32
Ganancia del ejercicio		5,246.14
Saldo a diciembre 31 del 2016	3,200.00	51,798.46
Ajustes del año		104,274.51
Ganancia del ejercicio		132,280.65
Saldo a diciembre 31 del 2017	3,200.00	288,353.62

Vea notas de A a O a los estados financieros


Ing. Abelardo J. García Meneses
 Gerente General


C.B.A. Angela Jaime González
 Contador
 RNC No. 0.46766

PROMOCIONES EDUCATIVAS PROMOEDU S. A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016
 (Expresados en U.S.A. dólares)

	Año Terminado el 31 de Diciembre,	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
ACTIVIDADES ORDINARIAS:		
Efectivo recibido de clientes y otros	10,066,372.66	9,756,144.90
Gastos y otros pagos del personal	(5,493,459.05)	(5,752,952.71)
Efectivo pagado a proveedores	(4,151,097.18)	(3,918,630.80)
Intereses ganados	8,444.51	4,626.61
Intereses financieros pagados	(26,483.32)	(20,586.23)
Otros ingresos	23,726.46	26,008.73
Efectivo neto proveniente de las actividades ordinarias	427,504.08	94,610.50
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de activos fijos	(61,645.86)	(60,577.64)
Efectivo usado en actividades de inversión	(61,645.86)	(60,577.64)
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Pago de préstamos bancarios	(66,666.66)	
Préstamos bancarios a largo plazo		25,757.66
Efectivo neto (usado) proveniente de actividad de financiamiento	(66,666.66)	25,757.66
DISMINUCIÓN NETO DEL EFECTIVO	299,191.56	59,790.52
EFFECTIVO DISPONIBLE:		
Saldo del efectivo al inicio del año	479,300.60	419,510.08
SALDO DEL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	778,492.16	479,300.60

Vea notas de A a O a los estados financieros


Ing. Abelardo J. García Meneses
 Gerente General

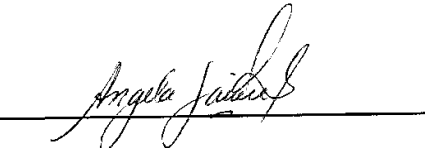

C.B.A. Angela Jaime González
 Contador
 RNC No. 0.46766

PROMOCIONES EDUCATIVAS PROMOEDU S. A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016
 (Expresados en U.S.A. dólares)

	Año Terminado el 31 de Diciembre,	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
CONCILIACIÓN DE LA GANANCIA DE LOS EJERCICIOS CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES ORDINARIAS:		
GANANCIA DE LOS EJERCICIOS	132,280.65	5,246.14
Más gastos que no representan desembolsos de efectivo:		
Depreciaciones	116,996.10	178,905.56
Provisión jubilación patronal	629,023.10	455,295.00
Participación de los trabajadores y los impuestos	75,244.79	81,053.51
Provisión cuentas incobrables	4,643.50	
	958,188.14	720,500.21
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:		
Cuentas por cobrar, comerciales y otras	(122,655.91)	(210,137.63)
Servicios y otros pagos por anticipado	35,630.04	(113,027.72)
Activos por impuestos corrientes	85,304.39	(11,441.05)
Cuentas por pagar, comerciales y otras	(101,393.95)	106,888.17
Pasivos por beneficios a empleados y otros	(376,637.75)	(328,449.43)
Impuestos por pagar	(50,930.88)	(69,722.05)
	(530,684.06)	(625,889.71)
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES ORDINARIAS		
	427,504.08	94,610.50

Vea notas de A a O a los estados financieros


 Ing. Abelardo J. García Meneses
 Gerente General


 C.B.A. Angela Jaime González
 Contador
 RNC No. 0.46766

PROMOCIONES EDUCATIVAS PROMOEDU S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016
(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 2017, ha sido autorizado por la Administración de la Compañía en Abril 4 del 2018, 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 POLÍTICAS 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 relación con el año anterior.

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**).

Las NIIF aplicadas por la Compañía para la preparación de los estados financieros al cierre del ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2017 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 2017 y 2016.

Nuevas normas e interpretaciones emitidas a partir de enero 1 del 2017 y 2016.- 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.

PROMOCIONES EDUCATIVAS PROMOEDU S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016
 (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:
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 modificac. 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	

		excepción de presentar estados financieros consolidados continúan aplicándose a las subsidiarias de una entidad de inversión que son en sí mismas entidades controladoras.	
--	--	--	--

10

PROMOCIONES EDUCATIVAS PROMOEDU S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016
(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:
NIC 34	Información financiera intermedia	Mejoras: Información a revelar "en alguna otra parte de la información financiera"	1 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.	1 de enero del 2016
NIC 41	Activos Biológicos	Exclusión de Plantas Productoras	1 de enero del 2016
NIIF 5	Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas.	Cambios en los métodos de disposición.	1 de enero del 2016
NIIF 7	Instrumentos financieros: información a revelar	Mejoras: Contratos de servicios de administración. Aplicabilidad de las modificaciones a la NIIF 7 a los estados financieros intermedios condensados.	1 de enero del 2016
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.	1 de enero del 2018
NIIF 10	Estados financieros Consolidados	Modificaciones de acuerdo a lo descrito anteriormente en la NIC 28	1 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.	1 de enero del 2016
NIIF 12	Revelación de intereses en otras	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	1 de enero del 2016

	Entidades	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.	
--	-----------	--	--

11

PROMOCIONES EDUCATIVAS PROMOEDU S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016
(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:
NIIF 14	Cuentas de diferimiento de actividades reguladas	Esta Norma será aplicada por entidades que adopten por primera vez las NIIF.	1 de enero del 2016
NIIF 15	Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes	Nueva (Deroga: NIC 11, NIC 18; CINIIF 13, 15 y 18; SIC – 31)	1 de enero del 2018
NIIF 16	Arrendamiento	Nueva (Sustituye a: NIC 17, CINIIF 4, SIC 15 y 27)	1 de enero del 2019
NIIF 17	Contratos de Seguros	Sustituye a: NIIF 4	01 de enero del 2021
CINIIF 21	Reconocimiento de un pasivo por un Gravamen impuesto por el gobierno	Nueva	1 de enero del 2016

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 2017 y 2016, 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).

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.

12

PROMOCIONES EDUCATIVAS PROMOEDU S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016
(Expresadas en U.S.A. dólares)

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

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 2017, la compañía no ha reconocido pérdidas por deterioro en sus rubros de activos.

Instalaciones, Muebles y equipos.- Están presentados a su valor razonable, menos la depreciación. Las revalorizaciones se efectúan 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 reavalúos, 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 2017 y 2016, 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.

13

PROMOCIONES EDUCATIVAS PROMOEDU S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016
(Expresadas en U.S.A. dólares)

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

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.

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.

14

PROMOCIONES EDUCATIVAS PROMOEDU S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016
(Expresadas en U.S.A. dólares)

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

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. Todos los valores que cobra por servicios educativos son regulados anualmente por el Ministerio de Educación, por lo que durante el año el valor aprobado no cambia .

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, 22%. 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.

15

PROMOCIONES EDUCATIVAS PROMOEDU S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016
(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 de 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.

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 2017 y 2016, 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.

16

PROMOCIONES EDUCATIVAS PROMOEDU S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016
(Expresadas en U.S.A. dólares)

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

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.

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 2017, El índice de liquidez del 2.50 (1.60 en el año 2016) 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.

17

PROMOCIONES EDUCATIVAS PROMOEDU S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016
(Expresadas en U.S.A. dólares)

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

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>2017</u>	<u>2016</u>
Cuentas por pagar comerciales y otras	2,742,071.26	2,737,707.12
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	(778,492.16)	(479,300.60)
Jubilación patronal y Desahucio	(1,639,497.97)	(1,207,466.74)
Deuda neta (A)	324,081.13	1,050,939.78
Patrimonio	291,553.62	54,998.46
Total patrimonio y deuda neta (B)	<u>615,634.75</u>	<u>1,105,938.24</u>
Índice de endeudamiento (A/B)	<u>52.64%</u>	<u>95.03%</u>

E. EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO:

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, está compuesto como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Caja	7,631.75	8,947.48
Saldo en Bancos: Cuenta Corriente	231,733.06	29,754.29
Cuenta de Ahorros	539,127.35	440,598.83
	<u>778,492.16</u>	<u>479,300.60</u>

Los saldos en bancos, en cuenta corriente no devengan interés, los intereses ganados en la Cuenta de Ahorros al 31 de diciembre del 2017, fue de US\$ 4,989.58 (US\$ 4,626.61 durante el año 2016).

F. CUENTAS POR COBRAR, COMERCIALES Y OTRAS:

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, están compuestas como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Cientes (Padres de familia)	974,615.04	986,031.57
Préstamos a Empleados (1)	52,144.43	81,148.51
Cientes Relacionados (2)	141,660.88	88,852.33
Cuentas por cobrar funcionarios (3)	110,267.97	110,267.97
	<u>1,278,688.32</u>	<u>1,156,032.41</u>

Provisión para cuentas incobrables	(4,643.50)	
	1,274,044.82	1,156,032.41

La Compañía a partir del año 2017, tiene como política reconocer una provisión anual para cuentas incobrables para clientes que tengan cartera vencida sobre 90 días.

18

PROMOCIONES EDUCATIVAS PROMOEDU. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016
(Expresadas en U.S.A. dólares)

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

- (1) Préstamos a Empleados.- Están representados por préstamos realizados a los empleados con un crédito de hasta 120 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:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Inmobiliaria García Calderón S. A.	91,817.75	52,817.04
INSEDU S. A.	43,843.13	31,854.33
Varios	6,000.00	4,180.96
	<u>141,660.88</u>	<u>88,852.33</u>

- (3) Corresponde a transferencia realizada el 8 de agosto del 2017, el mismo que será liquidado en los primeros meses del año 2018.

G. SERVICIOS Y OTROS PAGOS POR ANTICIPADO:

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, están compuestos como sigue:

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Anticipo a proveedores	(4)	563,305.10	537,225.53
Seguros	(5)	10,268.93	65,882.54
Suministros		35,701.13	41,797.13
		<u>609,275.16</u>	<u>644,905.20</u>

- (4) 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.

- (5) Seguros pagados por anticipado, corresponde al saldo de los valores pagados por concepto de primas de seguros generales correspondiente al periodo de Abril del 2017 a Abril del 2018, cuyo valor corresponde al valor no devengado.

H. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES:

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Retenciones del impuesto a la renta	(6)	90,158.31	173,876.47
IVA Retenido			1,586.23
		<u>90,158.31</u>	<u>175,462.70</u>

- (6) Retenciones en la fuente por US\$ 90,158.31; que corresponden a US\$ 82,133.83 por retenciones del año 2017 y US\$ 8,024.48, neto de compensaciones, del año 2016 (US\$ 76,057.94 al 31 de diciembre del 2016 y US\$ 97,818.53 del año 2015), 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 2017 Y 2016
 (Expresadas en U.S.A. dólares)

I. INSTALACIONES, MUEBLES Y EQUIPO:

El movimiento de los muebles y equipo durante el año 2017 y 2016, fue el siguiente:

	Saldos		Transferencia y	Saldos
	1-Enero-2017	Adiciones	Reclasificación	31-Dic-2017
Instalaciones	156,163.03	2,716.51		158,879.54
Equipo de computación	440,799.49	45,857.12		486,656.61
Equipo de oficina	10,431.27	3,561.79		13,993.06
Muebles y enseres	89,206.43	5,646.00		94,852.43
Equipo de video y audio	78,223.91	3,798.63		82,022.54
Equipos de experimento	9,620.20			9,620.20
Material didactico		65.81		65.81
	784,444.33	61,645.86		846,090.19
Depreciación acumulada	(447,439.66)	(116,996.10)		(564,435.76)
	337,004.67	(55,350.24)		281,654.43

	Saldos		Transferencia y	Saldos
	1-Enero-2016	Adiciones	Reclasificación	31-Dic-2016
Instalaciones	132,711.21	23,451.82		156,163.03
Equipo de computación	414,093.74	26,705.75		440,799.49
Equipo de oficina	10,431.27			10,431.27
Muebles y enseres	89,206.43			89,206.43
Equipo de video y audio	67,803.84	10,420.07		78,223.91
Equipos de experimento	9,620.20			9,620.20
Subtotal	723,866.69	60,577.64		784,444.33
Depreciación acumulada	(268,534.10)	(178,905.56)		(447,439.66)
	455,332.59	(118,327.92)		337,004.67

J. PRÉSTAMOS BANCARIOS POR PAGAR:

Corresponde al saldo del préstamo obtenido del Banco Bolivariano C. A., por US\$ 80,000.00, al 8.83% de interés anual a 360 días plazo y con vencimiento final en octubre 5 del 2017.

K. CUENTAS POR PAGAR, COMERCIALES Y OTRAS:

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, están constituidas como sigue:

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Proveedores	(7)	194,786.31	290,472.55
Anticipos de padres de familia	(8)	412,799.20	374,233.96
Instituciones relacionadas	(7)	129,710.48	189,420.33
Otras		517.34	89,354.95

737,813.33	943,481.79
------------	------------

- (7) 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 como proveedores, no devengan interés y normalmente se cancelan en 30 o 60 días.

20

PROMOCIONES EDUCATIVAS PROMOEDU S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016
 (Expresadas en U.S.A. dólares)

K. CUENTAS POR PAGAR, COMERCIALES Y OTRAS: (Continuación....)

- (8) Los anticipos de padres de familia durante el año 2017 y 2016, son los siguientes:

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Becas estudiantiles	(a)	390,799.94	365,989.14
Reservas de matrículas	(b)	8,630.65	8,244.82
Primera comunión y otros		13,368.61	
		<u>412,799.20</u>	<u>374,233.96</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.

- b. La política de la Compañía es la de calificar previamente al futuro estudiante, por lo que cobra un valor por el Test academicos 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 representante de los estudiantes que van a continuar en el año siguiente, un valor como reserva de matrícula.

L. PASIVO POR BENEFICIOS A EMPLEADOS Y OTROS:

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, representa provisiones para beneficios sociales, participación de los trabajadores en las ganancias, jubilación patronal parte corriente y desahucio. El movimiento de tales provisiones durante esos periodos fue como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Beneficios a los empleados:		
Participación de trabajadores	31,128.82	13,304.24
Bono navideño	25,398.81	26,341.53
Bono escolar	121,000.00	91,854.52
Aporte patronal IESS	70,660.00	72,337.84
Fondo de reserva	9,506.10	11,010.96
Desahucio	105,709.00	50,688.75
Jubilación patronal	1,549,679.82	1,364,030.54
(B)	<u>1,913,082.55</u>	<u>1,629,568.38</u>

No corriente	(A)	1,639,497.97	1,207,466.74
	(B-A)	273,584.58	422,101.64

Los beneficios por pagar a los empleados, al 31 de diciembre del 2017 y 2016, es:

21

PROMOCIONES EDUCATIVAS PROMOEDU S. A.
NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016
(Expresadas en U.S.A. dólares)

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

	Beneficios a empleados				
	Beneficio sociales	Participación trabajadores	Jubilación patronal	Desahucio	Total
Saldo, enero 1 del 2016	199,743.05	19,546.58	1,123,787.98	146,694.25	1,498,771.86
Provisión de gastos	1,450,424.51	12,950.95	455,295.00		1,918,670.46
Pagos	(1,448,622.71)	(19,193.29)	(215,052.44)	(96,005.50)	(1,778,873.94)
Saldo, diciembre 31 del 2016	201,544.85	13,304.24	1,364,030.54	50,688.75	1,629,568.38
Provisiones	1,348,847.99	31,128.82	455,209.00	173,814.10	2,008,999.91
Ajustes	29,014.48				(29,014.48)
Pagos	(1,352,842.41)	(13,304.24)	(269,559.72)	(118,793.85)	(1,754,500.22)
Saldo, diciembre 31 del 2017	226,564.91	31,128.82	1,549,679.82	105,709.00	1,913,082.55
	(A)				(B)

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. (actuário calificado) con corte al 31 de diciembre del 2017 y 2016, dando cumplimiento con la NIIF 19 en forma parcial debido a que se registra solo lo deducible.

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 actuários 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 considera 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 (395 personas en el 2017, 413 personas en el 2016).

Según lo establecido en el Código de Trabajo, en aquellos casos en que la relación laboral termine, 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 2017 y 2016, fueron:

	2017	2016
Tasa de interés actuarial	3.89%	7.46%
Tasa de incremento salarial	1.50%	3.00%

M. PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES:

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el saldo de las provisiones se presenta como sigue:

2017 **2016**

Provisión impuesto a la renta del ejercicio	(9)	44,115.97	68,102.56
Retenciones en la fuente del IR		20,457.83	11,820.36
Retenciones en la fuente del IVA		26,601.58	18,067.37
		<u>91,175.38</u>	<u>97,990.29</u>

22

PROMOCIONES EDUCATIVAS PROMOEDU S. A.
NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016
 (Expresadas en U.S.A. dólares)

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

- (9) Los principales componentes del gasto por impuesto a la renta para los ejercicios finalizados el 31 de diciembre del 2017 y 2016, son los siguientes:

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

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, 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 2017 y 2016, fue determinado como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Ganancia (pérdida) antes de la participación a empleados e impuesto a la renta	207,525.44	86,299.65
Provisión para participación de empleados (15%)	(31,128.82)	(12,950.95)
Subtotal	<u>176,396.62</u>	<u>73,348.70</u>
Amortización perdidas años anteriores	(66,842.38)	
Más Gastos no deducibles	<u>90,972.90</u>	<u>37,624.38</u>
Base imponible para impuesto a la renta	<u>200,527.14</u>	<u>110,973.08</u>
Impuesto a la renta corriente (22%)	<u>44,115.97</u>	<u>24,214.08</u>
Anticipo considerado como impuesto mínimo		<u>68,102.56</u>

Al 31 de diciembre del 2017, el valor de impuesto a la renta sociedades por pagar es de US\$ 44,115.97 debido a que el anticipo del impuesto rebajado según Decreto Ejecutivo 210 es de US\$ 39,635.17 según se indica la determinación del mismo en el cuadro de abajo.

Quando el impuesto a la renta sobre las ganancias del año, es menor al valor estimado como anticipo del impuesto a la renta, este último se convierte en el impuesto a la renta mínimo del año en que se reporta.

Mediante Decreto Ejecutivo N° 210, del 20 de noviembre del 2017, la Presidencia de la República resuelve: la rebaja del Anticipo del Impuesto a la Renta que en su artículo 3 indica "La rebaja del 40% en el valor a pagar del saldo del anticipo del Impuesto a la Renta correspondiente al periodo fiscal 2017, para los contribuyentes: personas naturales, sucesiones indivisas obligadas a llevar contabilidad y sociedades, cuyas ventas o ingresos brutos anuales, respecto del ejercicio fiscal 2017, sean de un millón (US\$ 1,000,000.01) de dólares de los Estados Unidos de América y un centavo de dólar o más.

Determinación de la Rebaja del Anticipo del Impuesto a la Renta de la Compañía:

	<u>2017</u>
Anticipo determinado correspondiente al ejercicio fiscal declarado	66,058.62
Anticipo pagado (formulario 106, julio y septiembre del 2017)	<u>66,058.62</u>

Rebaja del Anticipo IR - 40% (artículo 3, decreto 210)	(26,423.45)
Saldo del anticipo pendiente de pago	39,635.17
Anticipo pagado (formulario 106)	
Anticipo	<u>39,635.17</u>

23

PROMOCIONES EDUCATIVAS PROMOEDU S. A.
NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016
 (Expresadas en U.S.A. dólares)

N. CAPITAL PAGADO

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, 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.

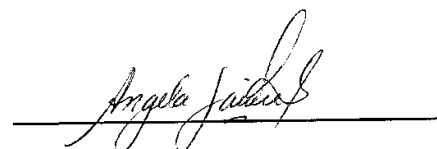
O. REVELACIONES DISPUESTAS POR LA SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS

En cumplimiento a lo dispuesto en Resolución No. 02.Q.ICI.008 de Abril 23 del 2002, efectuamos las siguientes revelaciones:

1. **Activos y pasivos contingentes.-** al 31 de diciembre del 2017 y 2016, no existen activos y pasivos contingentes.
2. **Eventos subsecuentes.-** A la fecha de emisión de este informe (abril 12 del 2018), no existen eventos, que en opinión de la administración de la Compañía, afecten la presentación de los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2017 y 2016.
3. **Partes relacionadas.-** Al 31 de diciembre del 2017, se pagó por arriendo de locales educativos a INSEDU S. A., por US\$ 687,960.00 (durante el año 2016 US\$. 687,960.00), las otras partes relacionadas se encuentran descritas en las notas anteriormente indicadas.
4. **Cumplimiento de las medidas correctivas al control interno.-** Durante el periodo auditado, hemos dado cumplimiento a las recomendaciones efectuadas para superar las observaciones detectadas por auditoría externa e interna.

Las otras revelaciones dispuestas en la indicada Resolución, están reflejadas en las notas a los estados financieros; aquellas no mencionadas no aplican a la Empresa, por tal razón no son reveladas.


Ing. Abelardo J. García Meneses
Gerente General


C.B.A. Angela Jaime González
Contador
RNC No. 0.46766

