UNIDAD EDUCATIVA ANTONIO NEUMANE CÍA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

1. INFORMACION GENERAL

Unidad Educativa Antonio Neumane Cía. Ltda. (“La Compañía”), está constituido en la República del Ecuador en mayo 28 de 1998. El domicilio principal de la Compañía es la ciudad de Santo Domingo, Provincia de Santo Domingo de los Tsáchilas.

La principal actividad es brindar servicios de educación y enseñanza en todos los niveles permitidos por la ley, a excepción de la enseñanza superior.

Durante el año 2018 la Compañía brindó servicios de educación a alrededor de 1.603 estudiantes, repartidos entre alumnos de educación general básica primaria, secundaria y bachillerato general unificado.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el personal total de la Compañía alcanza 90 y 91 trabajadores respectivamente, que se encuentran distribuidos entre las diversas áreas de la Institución.

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

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

2.1 Declaración de cumplimiento

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

2.2 Moneda funcional - La moneda funcional de la Compañía es el Dólar de los Estados Unidos de América (U.S. dólar), la cual es la moneda de circulación en el Ecuador.

2.3 Bases de preparación

Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico excepto por ciertas propiedades e instrumentos financieros que son medidos a sus valores razonables, tal como se explica en las políticas contables incluidas más abajo. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio servicios.

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros.

2.4 Propiedades y equipos

2.4.1 Medición en el momento del reconocimiento - Las partidas de propiedades y equipos se medirán inicialmente por su costo.

El costo de propiedades y equipos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la Administración de la Compañía.

2.4.2 Medición posterior al reconocimiento – Después del reconocimiento inicial, las propiedades y equipos, son registrados al costo menos la depreciación acumulada. En caso de requerirlo, la Compañía registra pérdida de deterioro de los activos.

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

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

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

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Edificio e instalaciones	20 - 50
Muebles y enseres y equipos de oficina	10
Equipo de computación	3

2.4.4 Retiro o venta de propiedades y equipos - La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades y equipos es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

2.5 Deterioro del valor de los activos tangibles

Al final de cada período, la Administración de la Compañía evalúa los valores en libros de sus propiedades y equipos a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de existir alguna).

El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable menos el costo de ventas y el valor en uso. Al estimar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados del valor presente utilizando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las valoraciones actuales del mercado respecto al valor temporal del dinero y los riesgos específicos para el activo para los cuales no se han ajustado los estimados de flujo de efectivo futuros

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, no se determinó deterioro de los activos tangibles.

2.6 Impuesto corriente - Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos

imponibles o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

El gasto de impuesto a la renta es registrado en el resultado del año.

2.7 Provisiones

Se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes.

2.8 Beneficios a empleados

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

Los costos por servicio presente y pasado se reconocen en el resultado del año en el que se generan, así como el interés financiero generado por la obligación de beneficio definido.

Las nuevas mediciones, que comprenden las ganancias y pérdidas actuariales, se reconocen en el estado de situación financiera con cargo o abono a otro resultado integral, en el período en que se producen. El reconocimiento de las ganancias y pérdidas actuariales en otro resultado integral se reflejan inmediatamente en las ganancias acumuladas y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del ejercicio.

2.8.2 Participación a trabajadores - La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.

2.9 Reconocimiento de ingresos - Se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar. Se reconocen cuando se cumplen todas y cada una de las siguientes condiciones:

Prestación de servicios – Los ingresos, derivados por los servicios de educación y servicios de arrendamiento, son reconocidos a la cuenta de resultados en función del criterio del devengado, es decir, en la medida que los servicios han sido prestados y con independencia del momento en el que se produzca el cobro en efectivo o financiamiento derivado de ello.

2.10 Gastos

Se registran al costo histórico. Los gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

2.11 Compensación de saldos y transacciones

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

2.12 Instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros se reconocen cuando la Compañía pasa a formar parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

Los activos y pasivos financieros se miden inicialmente al valor razonable. Los costos de transacción que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de activos y pasivos financieros (distintos a los activos y pasivos financieros designados al valor razonable con cambio en los resultados) se agregan o deducen del valor razonable de los activos o pasivos financieros, cuando sea apropiado, al momento del reconocimiento inicial.

2.13 Activos financieros

Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación cuando se realiza una compra o venta de un activo financiero y son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de la transacción, excepto por aquellos activos financieros clasificados al valor razonable con cambios en resultados, los cuales son inicialmente medidos al valor razonable y cuyos costos de la transacción se reconocen en resultados. Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado o al valor razonable y se presentan en activos no corrientes, excepto aquellos con vencimientos originales inferiores a 12 meses a partir de la fecha del estado de situación financiera, que se presentan como activos corrientes.

La Compañía clasifica sus activos financieros en efectivo y bancos y cuentas por cobrar. La Administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

2.13.1 Efectivo y bancos – Incluye aquellos activos financieros líquidos y depósitos que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses.

2.13.2 Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar - Las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro.

2.13.3 Deterioro de valor de activos financieros - Los activos financieros distintos a aquellos designados al valor razonable con cambios en resultados son probados por

deterioro de valor al final del periodo sobre el que se informa. Un activo financiero estará deteriorado cuando exista evidencia objetiva del deterioro como consecuencia de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo y los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero se han visto afectados.

Para los activos financieros registrados al costo amortizado, el importe de la pérdida por deterioro de valor es la diferencia entre el importe en libros y el valor presente de los flujos futuros estimados del activo, descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero. El importe en libros de las cuentas por cobrar se reduce por la pérdida por deterioro a través de una cuenta de provisión. Cuando se considera que una cuenta por cobrar es incobrable, se elimina contra la cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado del resultado del período.

2.13.4 Baja de un activo financiero - La Compañía da de baja un activo financiero únicamente cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero.

2.14 Pasivos financieros

Los instrumentos de deuda son clasificados como pasivos financieros de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.

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

2.14.1 Cuentas por pagar - Son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo e incluye principalmente cuentas por pagar a proveedores, empleados y otros, las cuales son registradas a su valor razonable y son medidas al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva. La determinación de la tasa de interés efectiva se realizará para aquellas cuentas por pagar con vencimiento mayor a 365 días, siempre que su efecto sea material.

El método de la tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un pasivo financiero y de imputación del gasto financiero a lo largo del período relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar (incluyendo todos los honorarios y puntos pagados o recibidos que forman parte de la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y otras primas o descuentos) estimados a lo largo de la vida esperada del pasivo financiero (o, cuando sea adecuado), en un período más corto con el importe neto en libros en el momento de reconocimiento inicial.

2.14.2 Baja de un pasivo financiero - La Compañía realiza baja en cuentas un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen sus obligaciones. La diferencia entre el importe en libros del pasivo financiero dado de baja y la contraprestación pagada y por pagar se reconoce en el resultado del período.

2.15 Aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera nuevas y revisadas que son mandatoriamente efectivas en el año actual

Durante el año en curso, hubo modificaciones a las NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), y que son mandatoriamente efectivas a partir del 1 de enero del 2018 o posteriormente.

Modificaciones a la NIC 7 Iniciativa de Revelación

Las modificaciones requieren que una entidad revele información que permita a los usuarios de los estados financieros evaluar los cambios en las obligaciones derivadas de las actividades de financiación, incluyendo tanto los cambios que son en efectivo como aquellos que no son en efectivo.

La Compañía ha realizado el análisis para el periodo de transición de estas modificaciones y ha determinado que la aplicación de estas modificaciones no ha tenido ningún impacto en los estados financieros de la Compañía.

Modificaciones a la NIC 12 Reconocimiento de activos por impuestos diferidos de las pérdidas no realizadas

Las enmiendas aclaran cómo una entidad debe evaluar si existirán suficientes ganancias fiscales futuras las cuales puedan ser utilizadas como diferencias temporales deducibles.

La aplicación de estas modificaciones no ha tenido ningún impacto en los estados financieros de la Compañía ya que la Administración evalúa la suficiencia de las ganancias fiscales futuras de una manera que es consistente con estas modificaciones.

2.16 Estimaciones y juicios contables críticos

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales. Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Los efectos de los cambios en estimaciones contables surgidos de estas revisiones se reconocen en el período de la revisión y períodos futuros si el cambio afecta tanto al período actual como a períodos subsecuentes.

3. EFECTIVO Y BANCOS

	... Diciembre 31...	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en U.S. dólares)	
Caja	7,810	9,598
Bancos	<u>106,894</u>	<u>207,569</u>
Total	<u>114,704</u>	<u>217,167</u>

Al 31 de diciembre del 2018, bancos representa saldos en cuentas corrientes en bancos por US\$27,809 y cuenta de ahorro en institución financiera por US\$79,085.

4. CUENTAS POR COBRAR

	... Diciembre 31...	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en U.S. dólares)	
Clientes	58,490	65,913
Provisión para cuentas incobrables	<u>(280)</u>	<u>(280)</u>
Subtotal	58,210	65,633
Empleados	11,486	16,606
Anticipo a proveedores	13,635	8,532
Accionistas, nota 15		1,214
Otros	<u>373</u>	<u>363</u>
Total	<u>83,704</u>	<u>92,348</u>

Al 31 de diciembre del 2018, clientes representa principalmente pensiones por servicios educativos de alumnos correspondiente principalmente a los meses de octubre a diciembre del año lectivo 2018-2019, los cuales no generan intereses.

De acuerdo al criterio de la Administración, los valores vencidos no constituyen saldos con deterioro por lo cual, se considera que la provisión por dichos saldos es suficiente.

5. PROPIEDADES Y EQUIPOS

	... Diciembre 31...	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo y/o revaluación	3,628,002	3,378,594
Depreciación acumulada	<u>(583,056)</u>	<u>(516,778)</u>
Total	<u>3,044,946</u>	<u>2,861,816</u>
<i>Clasificación:</i>		
Terreno	1,599,108	1,584,108
Edificios e instalaciones	1,345,365	1,187,595
Muebles y enseres y equipos de oficina	20,605	22,616
Equipos de computación	12,063	7,767
Construcciones en curso	<u>67,805</u>	<u>59,730</u>
Total	<u>3,044,946</u>	<u>2,861,816</u>

Los movimientos de propiedades y equipos fueron como sigue:

<u>Terreno</u>	Muebles y enseres	Construcciones <u>en curso</u>	<u>Total</u>
----------------	-------------------	-----------------------------------	--------------

		<u>Edificios e instalaciones</u>	<u>y equipos de oficina</u>	<u>Equipos de computación</u>		
		(en U.S. dólares)				
<u>Costo y/o revaluación</u>						
Enero 1, 2017	1,584,108	1,531,842	129,666	65,540	17,000	3,328,156
Adquisiciones	_____	_____	<u>3,263</u>	<u>4,445</u>	<u>42,730</u>	<u>50,438</u>
Diciembre 31, 2017	<u>1,584,108</u>	<u>1,531,842</u>	<u>132,929</u>	<u>69,985</u>	<u>59,730</u>	<u>3,378,594</u>
Activación		59,730			(59,730)	
Adquisiciones	<u>15,000</u>	<u>221,740</u>	<u>2,046</u>	<u>10,622</u>	_____	<u>249,408</u>
Diciembre 31, 2018	<u>1,599,108</u>	<u>1,813,312</u>	<u>134,975</u>	<u>80,607</u>	_____	<u>3,628,002</u>

	<u>Edificios e instalaciones</u>	<u>Muebles y enseres y equipos de oficina</u>	<u>Equipos de computación</u>	<u>Total</u>
	(en U.S. dólares)			
<u>Depreciación:</u>				
Enero 1, 2017	(293,338)	(105,811)	(57,136)	(456,284)
Depreciación	<u>(50,910)</u>	<u>(4,502)</u>	<u>(5,082)</u>	<u>(60,494)</u>
Diciembre 31, 2017	<u>(344,248)</u>	<u>(110,313)</u>	<u>(62,218)</u>	<u>(516,778)</u>
Depreciación	<u>(55,894)</u>	<u>(4,058)</u>	<u>(6,326)</u>	<u>(66,278)</u>
Diciembre 31, 2018	<u>(400,142)</u>	<u>(114,371)</u>	<u>(68,544)</u>	<u>(583,056)</u>

Al 31 de diciembre del 2018:

- Se adquirió un terreno por US\$15,000 en la ciudadela los Rosales – ciudad de Santo Domingo.
- La Compañía incurrió en US\$170,214 en las construcciones de canchas deportivas para uso y alquiler de la Unidad Educativa.
- La Compañía invirtió US\$51,525 en nuevas instalaciones de baterías sanitarias.

6. CUENTAS POR PAGAR

	... Diciembre 31...	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en U.S. dólares)	
Sueldo por pagar	7,734	29,189
Obligaciones con el IESS	22,370	19,418
Proveedores	7,964	6,560
Garantías	5,600	5,600
Otros	<u>14,028</u>	<u>6,453</u>
Total	<u>57,696</u>	<u>67,220</u>

Al 31 de diciembre del 2018:

- Sueldos por pagar, incluye principalmente remuneraciones pendientes de pago del mes de diciembre del 2018.
- Obligaciones con el IESS, corresponde principalmente por aporte patronal y personal de los empleados por US\$16,189
- Proveedores, incluye principalmente compras de bienes y servicios con vencimientos promedio entre 15 días y no devengan intereses.

7. IMPUESTOS

7.1 Activos y pasivos del año corriente

	... Diciembre 31...	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en U.S. dólares)	
<i>Activos por impuestos corrientes:</i>		
Nota de crédito del Servicio de Rentas		1,703
Crédito tributario retenciones en la fuente, nota 7.3		<u> </u>
Total		<u>1,703</u>
<i>Pasivos por impuestos corrientes:</i>		
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	2,744	1,470
Impuesto al Valor Agregado – IVA y Retenciones	2,269	1,447
Impuesto a la renta, 7.3	<u>18,181</u>	<u>11,875</u>
Total	<u>23,194</u>	<u>14,792</u>

7.2 Conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta corriente - Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros al 31 de diciembre del 2018 y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros antes impuesto a la renta	96,837	164,279
Gastos no deducibles (4)	101,354	133,294
Amortización pérdidas tributarias (2)	<u>(20,356)</u>	<u>(74,393)</u>
Utilidad gravable	<u>177,835</u>	<u>223,180</u>
Impuesto a la renta causado 12%		14,400
Impuesto a la renta causado 22%		22,700
Impuesto a la renta causado 25% (1)	<u>44,459</u>	<u> </u>
Total	<u>44,459</u>	<u>37,100</u>
Anticipo calculado (3)	<u>27,851</u>	<u>18,065</u>
Impuesto a la renta corriente cargado a resultados	<u>44,459</u>	<u>37,100</u>

- (1) De conformidad con disposiciones legales, el impuesto a la renta se determina con la tarifa del 25%.
- (2) De acuerdo con disposiciones legales, las pérdidas tributarias pueden ser compensadas con las utilidades gravables que se obtengan dentro de los cinco (5) períodos impositivos siguientes sin que exceda, en cada período, del 25% de las utilidades gravables. Durante el año 2018, la Compañía amortizó pérdida correspondiente al período fiscal del año 2013.
- (3) Durante el 2018, la Compañía determinó como anticipo de impuesto a la renta de US\$20,691; sin embargo, el impuesto a la renta causado del año asciende a US\$44,459. Consecuentemente, la Compañía registró en resultados US\$37,100, equivalente al impuesto a la renta del año.
- (4) Gastos no deducibles incluye principalmente beneficios por jubilación actuarial por el valor de US\$33,436, depreciación por revaluaciones de propiedades US\$31,889 y gastos sin soportes por US\$27,630.

Las declaraciones de impuesto a la renta, retenciones en la fuente e impuesto al valor agregado no han sido revisadas por parte de las autoridades tributarias y de acuerdo a las leyes tributarias del Ecuador., se encuentran abiertas para revisión desde el año 2015 al 2018, sobre las cuales podrían existir diferencias de criterio en cuanto al tratamiento fiscal.

7.3 *Movimiento de impuesto a la renta*

	<u>2018</u>	<u>2017</u> (en U.S. dólares)
Saldos al comienzo del año	11,875	(14,305)
Provisión, nota 7.2	44,459	37,100
<i>Pagos y/o compensación:</i>		
Retenciones en la fuente del año	(5,587)	(7,161)
Anticipo del impuesto a la renta	(20,691)	(3,759)
Pagos de impuestos	<u>(11,875)</u>	<u>—</u>
Saldos al final del año por pagar (a favor)	<u>18,181</u>	<u>11,875</u>

7.4 *Aspectos Tributarios*

El 29 de diciembre del 2017, se emitió la Ley Orgánica para la reactivación de la economía, fortalecimiento de la dolarización y modernización de la gestión financiera, a continuación, se detallan los aspectos más importantes de la mencionada Ley:

- Serán considerados deducibles para el cálculo del impuesto a la renta los pagos por desahucio y jubilación patronal, que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios anteriores (deducibles o no).
- Se incrementa la tarifa de impuesto a la renta para sociedades al 25%, y cuando la sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, o cuando la sociedad incumpla el deber de informar sobre sus accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares, la tarifa será la correspondiente a sociedades más 3 puntos porcentuales. Se debe demostrar que el beneficiario efectivo no es un titular nominal o formal bajo régimen jurídico específico.
- Para el cálculo del anticipo de impuesto a la renta, del rubro de gastos deducibles se pueden disminuir los gastos por sueldos y salarios, decimotercera y decimocuarta remuneraciones, aportes patronales y los valores de gastos incrementales por generación de nuevo empleo y la adquisición de nuevos activos productivos que permitan ampliar la capacidad productiva futura y generar un mayor nivel de producción.
- No será deducible del impuesto a la renta y no será crédito tributario, el IVA en compras realizadas en efectivo superiores a US\$1,000 (anteriormente US\$5,000).
- La nómina de los administradores, representantes legales y socios o accionistas, que se envía anualmente a la Superintendencia de Compañías debe incluir tanto los propietarios legales como los beneficiarios efectivos, atendiendo a estándares internacionales de transparencia en materia tributaria y de lucha contra actividades ilícitas.

8. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas, dentro de un mismo período fiscal por un importe acumulado superior a US\$15 millones, están obligados a presentar el estudio de Precios de Transferencia que determine si tales operaciones han sido efectuadas a valores de plena competencia. El importe acumulado de las operaciones de la Compañía con partes relacionadas durante el año 2017, no supera el importe acumulado mencionado.

9. OBLIGACIONES ACUMULADAS

	... Diciembre 31...	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en U.S. dólares)	
Beneficios sociales	64,544	56,732
Participación a trabajadores	<u>17,089</u>	<u>28,990</u>
Total	<u>84,633</u>	<u>85,722</u>

9.1 Beneficios sociales – Al 31 de diciembre del 2017, corresponde principalmente a décimo cuarto sueldo y vacaciones por US\$28,322 y US\$31,487, respectivamente, valores que serán liquidados a sus trabajadores el próximo año según el Código de Trabajo.

9.2 Participación a trabajadores – De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable liquidadas o contables. El movimiento de la provisión para participación a trabajadores del año 2018 y 2017 fue como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldo al inicio del año	28,990	13,875
Provisión	17,089	28,990
Pagos	<u>(28,990)</u>	<u>(13,875)</u>
Saldos al final del año	<u>17,089</u>	<u>28,990</u>

10. BENEFICIOS DEFINIDOS

	... Diciembre 31...	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en U.S. dólares)	
Jubilación patronal	354,387	342,168
Desahucio	<u>82,418</u>	<u>87,232</u>
Total	<u>436,805</u>	<u>429,400</u>

10.1 Jubilación patronal - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

Durante el año 2018 y 2017, el movimiento del valor presente de la obligación de jubilación patronal fue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	342,168	343,580
Costo laboral de año anterior		41,268
Costo laboral	14,572	15,325
Costo por intereses	14,426	14,154
Reversión de reserva por trabajadores salidos	(11,604)	(59,445)
Pago por prestaciones	(7,756)	(8,499)
Ganancia actuarial	<u>2,581</u>	<u>(4,215)</u>
Total	<u>354,387</u>	<u>342,168</u>

10.2 Bonificación por desahucio - De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

Durante el año 2018 y 2017, el movimiento del valor presente de la obligación de jubilación desahucio fue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	87,232	88,204
Costo laboral	5,113	18,691
Costo por intereses	3,285	3,548
Reversión de reserva por trabajadores salidos	(12,955)	(22,788)
Ganancia actuarial	<u>(256)</u>	<u>(423)</u>
Total	<u>82,418</u>	<u>87,232</u>

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2018 y 2017 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada.

Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las hipótesis actuariales significativas utilizadas para la determinación de la obligación por beneficio definido son la tasa de descuento, incremento salarial esperado y la mortalidad.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, las presunciones principales usadas para propósitos de los cálculos actuariales son las siguientes:

	<u>2018</u> %	<u>2017</u> %
Tasa de descuento	8,21%	8,34%
Tasa incremento salarial	3,91%	3,97%
Tasa de rotación	-0,87%	0,92%

El análisis de sensibilidad detallado a continuación se ha desarrollado en base a los cambios razonablemente posibles que se produzcan al final del período de referencia de los respectivos supuestos.

En jubilación patronal si la tasa de descuento y el incremento salarial incrementa en 0.5% asciende a US\$364,321 y si disminuye en 0.5% es por US\$359,989, respectivamente.

En desahucio si la tasa de descuento y el incremento salarial incrementa en 0.5% asciende a US\$82,634 y si disminuye en 0.5% es por US\$82,202.

El análisis de sensibilidad presentado anteriormente puede no ser representativo de la variación real en la obligación por beneficio definido, ya que es poco probable que el cambio en las hipótesis se produzca en forma aislada unos de otros.

Es importante mencionar, que, en el análisis de sensibilidad desarrollado, el valor presente de la obligación por beneficio definido se calculó utilizando el método de crédito unitario proyectado, que es el mismo que el aplicado en el cálculo de la obligación por beneficio definido reconocido en el estado de situación financiera. No hicieron cambios en los métodos e hipótesis utilizados al elaborar el análisis de sensibilidad respecto a años anteriores.

11. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

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

La Compañía dispone de una organización, que permite identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer a los accionistas medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

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

11.1.1 Riesgo de crédito –El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que se origine una pérdida financiera para la Compañía si un cliente (estudiante) o contraparte de un instrumento financiero incumple con sus obligaciones. La Compañía ha adoptado involucrarse con partes solventes, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos. Para mitigar el riesgo ha optado porque las pensiones de los estudiantes sean cobradas al inicio del cada mes y no cuenta con concentración de sus ventas.

11.1.2 Riesgo de liquidez – La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades educativas. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados para un periodo de doce meses. El porcentaje de retiro de estudiantes del colegio es menor al 1% de su población. Los estudiantes se mantienen en la Institución por un lapso de 10 a 12 años, un estudiante que ingresa al colegio generalmente no se retira hasta su graduación. La recuperación de cartera es eficiente, la mayor parte de la cartera que mantiene registrada la Compañía es corriente.

11.1.3 Riesgo de capital - La Compañía gestiona su capital para asegurarse que se encontrará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que se maximiza el rendimiento a sus socios a través de la optimización de los saldos de pasivos y patrimonio.

11.2 Categorías de instrumentos financieros - El detalle de los activos y pasivos financieros medidos al costo amortizado y mantenidos por la Compañía es como sigue

	... Diciembre 31...	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en U.S. dólares)	
<u>Activos financieros:</u>		
Efectivo y bancos, nota 3	114,704	217,167
Cuentas por cobrar, nota 4	<u>83,704</u>	<u>92,348</u>
Total	<u>309,515</u>	<u>309,515</u>
<u>Pasivos financieros:</u>		
Cuentas por pagar, nota 6	<u>57,696</u>	<u>67,220</u>

12. PATRIMONIO

12.1 Capital social

Al 31 de diciembre del 2018, está representado por 27.630 participaciones de valor nominal unitario de US\$10 todas ordinarias y nominativas, las cuales otorgan un voto y un derecho a los dividendos. La composición societaria es como sigue:

<u>Accionistas</u>	<u>% de participación</u>	<u>No. de acciones</u>	<u>Capital Social</u> (en U.S.\$)
Cepeda Jarrín Marco Antonio	33.33	9.210	92,100
Muñoz León Wilson Bayardo	33.33	9.210	92,100
Acurio Romero Ediza Etelvina	16.67	4.605	46,050
Pazmiño Acurio Mario Dimitri	5.57	1.535	15,350
Pazmiño Acurio Edisa Maribel	5.55	1.535	15,350
Pazmiño Acurio Alex Hernán	<u>5.55</u>	<u>1.535</u>	<u>15,350</u>
Total	<u>100.00</u>	<u>27,630</u>	<u>276,300</u>

En octubre 12 del 2018, mediante Acta de Junta General Extraordinaria Universal de Accionistas, resolvió aumento de capital suscrito de la Compañía por US\$120,000; el aumento de capital quedo inscrito en la escritura pública celebrada en noviembre 05 del 2018 e inscrita en el Registro de la Propiedad y Mercantil de Quindé en Noviembre 20 del mismo año.

12.2 Reservas

	... Diciembre 31...	
	<u>2018</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Reserva legal	31,613	28,994
Reserva facultativa	<u>37,717</u>	<u>37,717</u>
Total	<u>69,330</u>	<u>66,711</u>

Reserva legal - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 5% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 20% del capital social. El saldo de esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad. En abril 21 del 2019, la Junta General de Accionistas resolvió apropiar reserva legal por US\$2,619.

Reserva facultativa - Representan reservas de libre disposición de los Accionistas cuyo saldo puede ser capitalizado, distribuido o utilizado para cubrir pérdidas.

12.3 Resultados acumulados

	... Diciembre 31...	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en U.S. dólares)	
Utilidades distribuibles - (pérdidas)	2,797	63,108
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de NIIF	(198,017)	(198,017)
Superávit por revaluación de propiedades y equipos	2,493,068	2,493,068
Otro resultado integral	<u>7,478</u>	<u>4,638</u>
Total	<u>2,305,326</u>	<u>2,362,797</u>

Los saldos de las siguientes cuentas surgen de la aplicación por primera vez de las NIIF y de los saldos según PCGA anteriores, los cuales según resolución emitida por la Superintendencia de Compañías el 14 de octubre del 2011, podrán ser utilizados de la siguiente forma:

Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF - Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El saldo acreedor podrá ser utilizado para compensar pérdidas acumuladas. Este saldo no es disponible para el pago de dividendos y no podrá ser capitalizado. Los trabajadores no tendrán derecho a una participación sobre este saldo y podrá ser devuelta en el caso de liquidación de la Compañía.

13. INGRESOS POR SERVICIOS

	... Diciembre 31...	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en U.S. dólares)	
Servicios educativos	1,667,713	1,613,291
Arrendamientos	62,973	86,491
Alquiler	<u>20,982</u>	<u>86,491</u>
Total	<u>1,751,667</u>	<u>1,699,781</u>

Al 31 de diciembre del 2018:

- Servicios educativos, representa principalmente ingresos por pensiones y matrículas de aproximadamente 1.603 alumnos (1.620 alumnos – año 2017).
- Ingresos por Arrendamientos, incluye principalmente alquiler de las instalaciones de la Unidad Educativa, según contrato suscrito el 01 de febrero del 2018, con el Sindicato de Choferes Profesionales de Santo Domingo de los Colorados por US\$3,138 mensuales, utilizando las instalaciones para la gestión de capacitación los días sábado y domingo. Durante el año 2018, la Compañía reconoció US\$43,381 por este concepto.
- La Compañía desde el mes de septiembre del 2018 percibe ingresos por servicios de Alquiler de canchas deportivas reconociendo ingresos por este concepto de US\$20,982.

14. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN POR SU NATURALEZA

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en U.S. dólares)	
Beneficios a empleados	1,226,020	1,193,169
Mantenimiento y reparaciones	61,719	89,728
Honorarios profesionales	84,705	64,905
Depreciación, nota 5	66,277	60,494
Impuestos, tasas y contribuciones	57,615	43,065
Suministros y materiales	33,341	34,141
Gastos de gestión	16,652	20,665
Servicios ocasionales educación	56,445	20,150
Seguridad y vigilancia	15,950	15,905
Seguros y reaseguros	10,734	20,150
Servicios básicos	7,971	15,905
Transporte	11,606	20,150
Otros	<u>47,700</u>	<u>60,601</u>
Total	<u>1,696,735</u>	<u>1,629,992</u>

Beneficios a empleados - Fueron como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en U.S. dólares)	
Sueldos y salarios	829,485	770,950
Beneficios sociales	200,977	193,954
Aporte patronal al IESS	100,782	104,329
Beneficios definidos, nota 10	57,878	91,623
Participación a trabajadores, nota 9	17,089	28,990
Bonificaciones	<u>19,809</u>	<u>3,323</u>
Total	<u>1,226,020</u>	<u>1,193,169</u>

15. SALDOS Y PRINCIPALES TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

	... Diciembre 31 ...	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en U.S. dólares)	
<u>Cuentas por cobrar:</u>		
Acurio Romero Ediza Etelvina		1,214

Al 31 de diciembre del 2018, cuentas por cobrar no están garantizadas, no generan intereses y no tienen fechas de vencimiento establecidas

	<u>2018</u>	
	(en U.S. dólares)	
<u>Alquiler de Canchas Deportivas:</u>		
Pazmiño Acurio Mario Dimitri	214	
Acurio Romero Ediza Etelvina	179	
Pazmiño Mario Hernán	89	
<u>Honorarios profesionales:</u>		
Acurio Romero Ediza Etelvina	39,768	31,680
Muñoz León Wilson Bayardo	29,783	
<u>Suministros, servicios de hospedaje y otros:</u>		
Pazmiño Acurio Mario Dimitri	7,865	3,681
Pazmiño Acurio Edisa Maribel	827	104
Pazmiño Mario Hernán	3,309	3,553

Estas transacciones se realizan en condiciones similares que con terceros.

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

Entre el 31 de diciembre del 2018 y la fecha de emisión de los estados financieros (abril 30 del 2019), no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

17. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2017 han sido aprobados por la Administración de la Compañía en Abril 26 del 2019 y serán presentados a los Accionistas para su aprobación. En opinión de la Administración de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por los Accionistas sin modificaciones.