



**Eductrade**

**Eductrade S. A.  
(Sucursal Ecuador)**

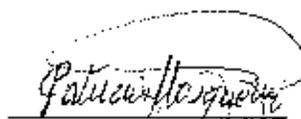
**NOTAS EXPLICATIVAS**

**Estados Financieros  
Al 31 de diciembre del 2019**

**EDUCTRADE S.A. (SUCURSAL ECUADOR)****ESTADO DE SITUACION FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019****(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>Nota:</u>	<u>Al 31 de diciembre del:</u> <u>2019</u>	<u>2018</u>
<b>ACTIVOS</b>			
<b>Activos corrientes</b>			
Efectivo y equivalentes	6	101.146	411
Deudores comerciales	7	400.055	-
Otras cuentas por cobrar	8	211.384	-
Activos por impuestos corrientes	11	44.806	67.898
<b>Total Activos corrientes</b>		<b>757.391</b>	<b>68.309</b>
<b>Activos no corrientes</b>			
Otras cuentas por cobrar	8	700	700
Propiedad, planta y equipo	9	855	-
<b>Total activos no corrientes</b>		<b>1.555</b>	<b>700</b>
<b>Total activos</b>		<b>758.946</b>	<b>69.009</b>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

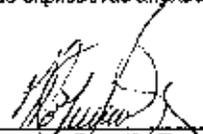
  
Fernando Pazmiño Troya  
Apoderado General  
Patricia Mosquera  
Contadora General

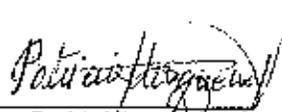
**EDUCTRADE S.A. (SUCURSAL ECUADOR)**

**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

		<u>Al 31 de diciembre del</u>	
		<u>2019</u>	<u>2018</u>
<b>PASIVOS</b>			
<b>Pasivos corrientes</b>			
	Acreedores comerciales	10	695.031
	Pasivos por impuestos corrientes	11	467
	Obligaciones laborales	12	8.430
	<b>Total pasivos corrientes</b>		<u>703.928</u>
<b>Pasivos no corrientes</b>			
	Cuentas por pagar relacionadas	18	60.000
	<b>Total pasivos no corrientes</b>		<u>60.000</u>
	<b>Total pasivos</b>		<u>763.928</u>
<b>INVERSIÓN DE LA CASA MATRIZ (Véase Estado Adjunto)</b>			
	Capital asignado	13	2.000
	Resultados acumulados	14	(6.982)
	<b>Total patrimonio</b>		<u>(4.982)</u>
	<b>Total pasivos e inversión de la Casa Matriz</b>		<u>758.946</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

  
 Fernando Pazmiño Troya  
 Apoderado General

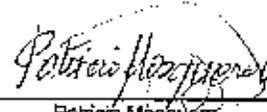
  
 Patricia Mosquera  
 Contadora General

**EDUCTRADE S.A. (SUCURSAL ECUADOR)****ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES  
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

		Al 31 de diciembre del:	
	Nota:	2019	2018
<b>INGRESOS</b>			
Ingresos operacionales	15	400.055	-
Costo de venta	16	<u>(293.458)</u>	<u>-</u>
<b>Utilidad bruta en ventas</b>		<b>106.597</b>	<b>-</b>
Gastos administrativos	16	<u>(105.498)</u>	<u>(21.287)</u>
<b>Utilidad (Pérdida) operacional</b>		<b>1.099</b>	<b>(21.287)</b>
Gastos financieros	-	(48)	(215)
Otros Ingresos	17	<u>10.000</u>	<u>16.000</u>
<b>Utilidad (Pérdida) antes de impuesto a la renta</b>		<b>11.051</b>	<b>(5.502)</b>
Impuesto a la renta	11	<u>(17.383)</u>	<u>(245)</u>
<b>Pérdida neta del año</b>		<b><u>(6.332)</u></b>	<b><u>(5.747)</u></b>
<b>OTROS RESULTADOS INTEGRALES</b>			
<i>Partidas que no serán reclasificadas en el futuro:</i>	-	-	-
<b>Pérdida neta integral</b>		<b><u>(6.332)</u></b>	<b><u>(5.747)</u></b>
<b>Pérdida por acción</b>		<b>(3,17)</b>	<b>(2,87)</b>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

  
Fernando Patzún Troya  
Apoderado General

  
Patricia Mosquera  
Contadora General

**EDUCITRADE S.A. (SUCURSAL ECUADOR)**

**ESTADO DE CAMBIOS EN LA INVERSIÓN DE LA CASA MATRIZ  
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Resultados acumulados		Total patrimonio neto
	Capital asignado	Resultados acumulados	
<b>Saldo al 1 de enero del 2018</b>	<b>2.000</b>	<b>3.654</b>	<b>7.097</b>
Distribución de los resultados del año anterior	-	1.443	-
Pérdida neta del periodo	-	-	(5.747)
<b>Saldo al 31 de diciembre del 2018</b>	<b>2.000</b>	<b>5.097</b>	<b>1.350</b>
Distribución de los resultados del año anterior	-	(5.747)	-
Pérdida neta del periodo	-	-	(6.332)
<b>Saldo al 31 de diciembre del 2019</b>	<b>2.000</b>	<b>(650)</b>	<b>(4.982)</b>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

  
Fernando Pazmiño Troya  
Apoderado General

  
Patricia Mosquera  
Contadora General

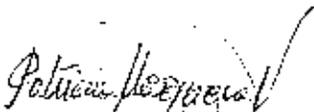
**EDUCTRADE S.A. (SUCURSAL ECUADOR)**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	Nota:	Al 31 de diciembre del:	
		2019	2018
<b>Flujo de efectivo de las actividades de operación:</b>			
Utilidad (Pérdida) neta integral		(6.332)	(5.747)
<b>Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:</b>			
Depreciación de propiedad, planta y equipo	9	376	-
Impuesto a la renta corriente	11	17.383	245
Otros ajustes a partidas distintas de efectivo	17	(10.000)	(16.000)
		<u>1.427</u>	<u>(21.502)</u>
<b>Cambios en activos y pasivos</b>			
Deudores comerciales		(400.055)	-
Otras cuentas por cobrar		(211.384)	-
Impuestos por recuperar		6.709	265
Acreedores comerciales		695.031	-
Pasivos por impuestos corrientes		(316)	(540)
Obligaciones laborales		1.554	5.245
		<u>91.968</u>	<u>(16.531)</u>
<b>Efectivo neto provisto (utilizado) por en actividades de operación</b>			
<b>Flujo de efectivo de las actividades de inversión:</b>			
Adiciones de propiedad, planta y equipo	9	(1.231)	-
		<u>(1.231)</u>	<u>-</u>
<b>Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión</b>			
<b>Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:</b>			
Efectivo recibido por préstamo de partes relacionadas	17	10.000	16.000
		<u>10.000</u>	<u>16.000</u>
<b>Efectivo neto provisto en las actividades de financiamiento</b>			
Incremento (Disminución) neto de efectivo y equivalente de efectivo		100.735	(531)
Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del año		411	942
		<u>101.146</u>	<u>411</u>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año</b>			

Las notas explicativas son parte integrante de los estados financieros.

  
 Fernando Pazmiño Troya  
 Apoderado General

  
 Patricia Mosquera  
 Contadora General

## **EDUCTRADE S.A. (SUCURSAL ECUADOR)**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)**

---

#### **1. INFORMACIÓN GENERAL**

##### **1.1 Responsabilidad de las notas a los estados financieros**

La información contenida en los estados financieros adjuntos es responsabilidad de la Administración de la Sucursal. Las notas explicativas que se presentan a continuación contienen un resumen de las políticas contables significativas utilizadas por la Administración de la Sucursal en la elaboración de los estados financieros adjuntos e información adicional relevante.

El domicilio principal de la Sucursal es la avenida 6 de diciembre N 33-32 e Ignacio Bossano piso 3 oficina 303 el norte de la ciudad de Quito – Ecuador.

##### **1.2 Establecimiento y últimas reformas al estatuto social.**

La Sucursal fue constituida en Quito, Ecuador el 19 de Junio de 1999 e inscrita en el registro mercantil el 26 de Junio del mismo año con el nombre Eductrade S.A. (Sucursal Ecuador)

##### **1.3 Objeto social**

La Sucursal tiene como objeto social el de realizar por cuenta propia, de terceros o asociada a terceros, en el país o en el extranjero las siguientes actividades: venta, distribución, instalación, importación y exportación de toda clase de equipamiento para centros educativos, docentes, sanitarios e instalaciones rurales. En general todo el equipamiento de las áreas de salud, educación, agrícola e industrial. La adquisición, venta, importación y exportación de bienes de equipo mobiliario, equipos informáticos, material de oficina y vehículos.

##### **1.4 Situación económica del país**

En el año 2019 el precio internacional del petróleo se mantuvo en los promedios de los últimos dos años y la balanza comercial no petrolera continúa generando déficit; la deuda pública, interna y externa, se ha incrementado y persiste en este año un déficit fiscal importante. Las protestas y paralizaciones producidas en el mes de octubre produjeron impactos negativos en las operaciones de muchas empresas privadas y públicas y en consecuencia en la economía del país.

Las principales acciones que el Gobierno ha implementado para enfrentar esta situación, han sido: la priorización de la inversión y gasto público; incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios; financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, a través de organismos Internacionales (Fondo Monetario Internacional) y gobiernos extranjeros (China); reformas tributarias y focalización de subsidios; entre otras medidas.

La Administración de la Sucursal considera que la situación del país no ha originado efectos significativos en sus operaciones. Sin embargo, la Administración de la Sucursal ha adoptado las siguientes medidas que le permitirán afrontar la situación antes indicada y continuar operando normalmente:

## **EDUCTRADE S.A. (SUCURSAL ECUADOR)**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)**

---

- Compromiso y fidelidad con sus clientes.
- Mantener un estricto control de costos y gastos efectuados por la administración y operaciones directamente del negocio.
- Apoyo de sus accionistas, partes y entidades relacionadas.

Durante los años 2019 y 2018, bajo el esquema de dolarización, los precios de los bienes y servicios locales han mantenido un proceso de ajustes, lo cual determinó un índice de inflación del (0,07%) y 0.27%, aproximadamente para estos años, respectivamente.

#### **1.5 Aprobación de estados financieros**

Los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre del 2019 han sido emitidos con la autorización del Apoderado General con fecha 10 de marzo del 2020 y serán puestos a consideración de los accionistas de la Casa Matriz para su aprobación definitiva.

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

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas por la Administración en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

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

Los estados financieros de la Sucursal comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2019 y 2018, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en dichas fechas, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas e información adicional relevante.

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y medianas Empresas (en adelante NIIF - PYMES) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board "IASB" siglas en Inglés). Las principales políticas contables adoptadas por la Sucursal en la preparación de los estados financieros han sido definidas en función de las NIIF-PYMES vigentes al 31 de diciembre del 2019 y 2018.

Cualquier información adicional requerida por las Normas Internacionales de Información Financiera y Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros que contenga comentarios del Apoderado General de carácter general son expuestos en el Informe de la Administración a la Junta General de Accionistas, por lo tanto, la lectura de los estados financieros adjuntos debe ser realizado en conjunto con dicho informe.

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

## EDUCTRADE S.A. (SUCURSAL ECUADOR)

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### 2.2 Valuación de las partidas incluidas en los estados financieros

La Sucursal de acuerdo con lo establecido en las NIIF-PYMES de algunos rubros de los activos y pasivos financieros; los no financieros y de varias estimaciones contables requieren la determinación de valores razonables conforme lo establecen las NIIF-PYMES a: (i) reconocimiento inicial; (ii) revelar en los estados financieros y notas; y, (iii) reconocer los ajustes cuando existen indicios de deterioro de los activos financieros y de larga vida.

La Sucursal en la medición de un activo o pasivo a valores razonables utiliza información de mercados observables siempre que esta sea confiable tal como lo requieren las NIIF-PYMES. De acuerdo a lo requerido por las NIIF-PYMES, los valores razonables se clasifican en niveles distintos dentro de su jerarquía de valor razonable y los cuales se basan en las variables o técnicas de valoración, tal como sigue:

1. Valores de mercado: Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para los activos o pasivos idénticos o similares.
2. Información diferente a precios de mercado del nivel anterior: los cuales sean iguales para un activo o pasivo, los cuales provienen de valores directamente (precios de últimas transacciones) o indirectamente (derivados de los precios determinados por especialistas en función de estudios o precios referenciales).
3. Información proveniente del uso de técnicas financiera: aplicables a los datos internos del activo o pasivo y que no proviene de valores o información de mercado.

La información o variables que se utilicen para medir el valor razonable de un activo o pasivo, pueden clasificarse en uno de los niveles de jerarquía detallados anteriormente, por ende la medición del valor razonable pueda clasificarse en el mismo nivel de jerarquía del valor razonable de la variable del nivel más bajo que sea significativa para la medición total de los activos y pasivos. Los cambios entre los niveles de jerarquía del valor razonable se reconocen al cierre de cada período en el cual se originó el cambio.

#### 2.3 Moneda funcional y moneda de presentación

##### (a) Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Sucursal se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros de la Sucursal se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación. A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

**2.4 Efectivo y equivalentes**

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras, así como notas de crédito negociables, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses y sobregiros bancarios no recurrentes. Los sobregiros bancarios recurrentes son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

**2.5 Activos financieros**

Los instrumentos financieros activos y pasivos financieros y derivados se clasifican de acuerdo con las características y la finalidad de cada instrumento financiero, tal como lo requiere la Sección 11 de las NIIFs PYMES. La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos y la cual se determina a la fecha de su reconocimiento inicial.

**2.5.1 Medición Inicial**

Los activos financieros constituyen instrumentos que generan flujo de efectivo para la Sucursal, de acuerdo con sus actividades o por la compra de estos instrumentos.

Los activos financieros inicialmente se registran generalmente al costo de adquisición más cualquier costo imputable a la transacción y que deba ser reconocido como parte del activo y se registran como activos. La diferencia entre el costo de adquisición y el valor razonable se reconoce como ganancia o pérdida únicamente en los casos de que el valor razonable sea de un mercado activo confiable.

El principal activo financiero de la Sucursal constituye las otras cuentas por cobrar generados por las transacciones que realiza en el curso normal de sus operaciones, los cuales constituyen pagos fijos y determinables y no tienen una cotización de mercado bursátil.

**2.5.2 Medición posterior**

Los activos financieros posteriormente a su medición inicial se clasifican de acuerdo con su modelo de negocio y a las características contractuales del flujo de efectivo de los activos financieros y de acuerdo a la sección 11 de la NIIF - PYMES y los clasifica en: (i) costo amortizado; y, (ii) valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.

Activos financieros clasificados como medidos al costo amortizado: El costo amortizado de los activos financieros pertenecientes a esta categoría se mide utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier posible deterioro. Los ingresos por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconocen y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto cuando el reconocimiento del interés resultara inmaterial.

**2.5.3 Baja de activos financieros**

La Sucursal da de baja un activo financiero cuando y solo cuando:

- Expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o,

## EDUCTRADE S.A. (SUCURSAL ECUADOR)

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

- **Se transfiere un activo financiero.** Una entidad transfiere un activo financiero si, y solo si: i) son transferidos los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo de un activo financiero, o, ii) se retiene los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo del activo financiero, pero asume la obligación contractual de pagarlos a uno o más perceptores, dentro de un acuerdo que establezca estas condiciones. La transferencia de un activo financiero requiere que la entidad transfiera de forma sustancial los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo financiero.

#### 2.5.4 Clasificación de activos financieros

La Sucursal clasifica los activos financieros según se miden posteriormente a costo amortizado, a valor razonable con cambios en otro resultado integral o a valor razonable con cambios en resultados sobre la base de los siguientes criterios:

- Son medidos al costo amortizado si cumplen las dos condiciones siguientes: a) los activos financieros se conservan dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener dichos activos para obtener los flujos de efectivo contractuales, y b) las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.
- Son medidos a valor razonable con cambios en el otro resultado integral si cumplen las dos condiciones siguientes: a) los activos financieros se conservan dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo se logra obteniendo flujos de efectivo contractuales y vendiendo activos financieros, y b) las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.
- Son medidos a valor razonable con cambios en resultados a menos que se mida a costo amortizado o a valor razonable con cambios en el otro resultado integral. Sin embargo, una entidad puede realizar una elección irrevocable en el momento del reconocimiento inicial de presentar los cambios posteriores en el valor razonable en otro resultado integral para inversiones concretas en instrumentos de patrimonio que, en otro caso, se medirán a valor razonable con cambios en resultados.

En el momento del reconocimiento inicial, la Administración de la Sucursal puede designar un activo financiero de forma irrevocable como medido al valor razonable con cambios en resultados si haciéndolo elimina o reduce significativamente una incongruencia de medición o reconocimiento (asimetría contable) que surgiría al utilizar diferentes criterios para la medición de los activos o pasivos o del reconocimiento de las ganancias y pérdidas de dichas partidas medidas sobre bases diferentes.

A la fecha de emisión de los estados financieros adjuntos, la Sucursal mantiene únicamente activos financieros clasificados como "medidos al costo amortizado".

**Activos financieros clasificados como medidos al costo amortizado:** Los activos financieros identificados por la Administración de la Sucursal corresponden a instrumentos financieros no derivados que son clasificados como medidos al costo amortizado. Los activos financieros incluidos en esta categoría son:

- **Efectivo y equivalentes de efectivo:** Muestran el dinero disponible en efectivo y los depósitos a la vista efectuados en entidades del sistema financiero ecuatoriano.

## EDUCTRADE S.A. (SUCURSAL ECUADOR)

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

- **Deudores comerciales:** Muestran los montos adeudados por clientes por la venta de bienes en el curso normal de los negocios. El período promedio de cobro de la venta de bienes es inferior a 90 días.
- **Otras cuentas por cobrar:** Muestran los montos que representan los anticipos a proveedores. El período promedio de liquidación es inferior a 90 días.

Los activos financieros se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

#### 2.5.5 Deterioro de activos financieros

La Sucursal al cierre anual de sus estados financieros efectúa una evaluación si existe en los activos financieros un deterioro en su valor contable y para lo cual efectúa lo siguiente:

- **Activos financieros no contabilizados al costo amortizado**

En los activos financieros no contabilizados al costo amortizado, el deterioro se evalúa si existe alguna evidencia objetiva y competente si un activo o grupos de activos se encuentran deteriorados como resultado de un evento o eventos que afectan al valor registrado inicialmente y siempre y cuando dicho evento o eventos tengan un impacto en los flujos de efectivo futuros.

Entre los principales aspectos que se consideran para determinar el deterioro están:

- (i) las dificultades financieras de los deudores;
- (ii) el incumplimiento de pagos en las deudas e intereses;
- (iii) la probabilidad de que existan quiebras, reestructuraciones de deudas.

En el caso de que exista evidencia objetiva y competente de que el riesgo de cobro existe, la disminución en el valor razonable se contabiliza en algunos activos disminuyendo el valor del registro inicial y en otros casos se contabiliza una provisión en base al análisis individual y estos ajustes se registran en los resultados del año en que se origina.

Los castigos de los activos en los cuales existe una provisión se disminuyen de estas y en caso de que existan excedentes se registran en los resultados en el período en que se determina. Las recuperaciones en el valor de los activos cuyo valor fue disminuido se registran en los resultados cuando dicho evento ocurre.

- **Activos financieros contabilizados al costo amortizado**

En los activos financieros al costo amortizado la Sucursal evalúa en forma individual si existe información objetiva y apropiada si el activo se encuentra deteriorado como resultado de un evento o eventos que afectan al valor registrado inicialmente y en el caso de que la evidencia no permita determinar si existe deterioro, estos activos son evaluados en forma colectiva con el grupo de activos de características similares. El ajuste por deterioro de los activos evaluados en forma individual se reconoce y se sigue reconociendo en el momento que se origina la pérdida y no son incluidos en los activos evaluados en forma colectiva.

## EDUCTRADE S.A. (SUCURSAL ECUADOR)

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

La pérdida por el deterioro del valor del activo se determina entre la diferencia del importe en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados (excluyendo las pérdidas de crédito futuras esperadas y que aún no se producen). El valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados se descuenta a la tasa de interés efectiva original de los activos financieros y en el caso de que un activo devengue una tasa de interés variable, la tasa de descuento para medir cualquier pérdida por deterioro del valor es la tasa de interés efectiva actual.

La pérdida del valor en libros del activo deteriorado se reconoce en la cuenta de provisión y en el estado de resultados Integrales al momento que se origina y en el evento de que se determina que no existe deterioro, el valor provisionado se acredita en el estado de resultados Integrales.

Los préstamos y la provisión correspondiente se dan de baja cuando no existen probabilidades reales de recuperación y no existen garantías reales que cubran el activo deteriorado. Los incrementos o disminuciones de la provisión inicial se reconocen en los resultados en el momento que se determina estos eventos.

#### 2.6 Pasivos financieros

Los instrumentos de deuda son clasificados como pasivos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo; ó como patrimonio de conformidad con la esencia del acuerdo contractual.

##### 2.6.1 Medición Inicial

Los pasivos se reconocen cuando existe un acuerdo contractual y se registran al valor acordado de pago más los costos atribuibles – valor razonable.

Los pasivos financieros constituyen: Cuentas por pagar relacionadas y acreedores comerciales, que cumplen con la característica de instrumento financiero, los cuales corresponden a transacciones por bienes o servicios adquiridos del curso normal de los negocios que están pendientes de pago y se clasifican como pasivos corrientes cuando el plazo de pago es de un año o menos y como pasivos no corrientes cuando el plazo excede más de un año.

Los pasivos financieros se registran: (a) al valor razonable; y, (b) al costo amortizado.

Los pasivos financieros a costo amortizado principalmente corresponden a:

- (i) Los préstamos a tasas fijas de interés y los cuales no contemplan ningún reajuste periódico;
- (ii) Las otras cuentas por pagar cuyo plazo de pago son mayores a los 90 días y no incluyen ninguna tasa de interés.

El costo amortizado es calculado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, para lo cual se incluye cualquier descuento o prima en la emisión y los costos que son parte integral de la tasa efectiva de interés.

## **EDUCTRADE S.A. (SUCURSAL ECUADOR)**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)**

---

#### **2.6.2 Medición posterior**

Los pasivos financieros a valor razonable se ajustan en forma posterior, el cual conjuntamente con los intereses se registran en los resultados de período.

La diferencia entre el valor nominal y el costo amortizado se reconoce en los resultados por el método del Interés; mientras que las ganancias o pérdidas en la cancelación de los pasivos financieros se reconocen en los resultados cuando los pasivos son cancelados o dados de baja.

#### **2.6.3 Baja de pasivos financieros**

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación de pago se termina, se cancela o expira.

Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro del mismo prestador en condiciones significativamente diferentes, o las condiciones son modificadas en forma importante, dicho reemplazo o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, reconociéndose la diferencia entre ambos en los resultados del período.

#### **2.6.4 Pasivos financieros identificados**

Son pasivos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Los pasivos financieros incluyen:

- Acreedores comerciales: Corresponden a montos adeudados por la Compañía por la compra de bienes y servicios que son adquiridos en el curso normal de sus operaciones. El período promedio de pago a sus acreedores comerciales es inferior a 90 días.
- Cuentas por pagar relacionadas: Corresponde de manera única a préstamos recibidos por los accionistas y el pago de dividendos distribuidos anualmente.

La Sucursal tiene implementadas políticas de manejo de riesgo financiero para asegurar que todas las cuentas por pagar se paguen de conformidad con los términos crediticios acordados.

#### **2.6.5 Compensación de instrumentos financieros**

Los activos y pasivos financieros objeto de compensación de dichos saldos se presentan en el estado de situación financiera al valor neto, cuando existe el derecho legal de compensarlos y la Sucursal tiene la intención de liquidarlos mediante este procedimiento.

## **EDUCTRADE S.A. (SUCURSAL ECUADOR)**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)**

---

#### **2.6.6 Instrumentos de patrimonio**

Un instrumento de patrimonio consiste en cualquier contrato que evidencie un interés residual en los activos de la Sucursal luego de deducir todos sus pasivos. Los instrumentos de patrimonio emitidos por la Sucursal se reconocen por los ingresos recibidos, neto de los costos de emisión directos.

#### **2.7 Inventarios**

Los inventarios son presentados al costo de adquisición o al valor neto realizable, el menor. El costo de los inventarios se determina usando el método promedio ponderado. El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos de terminación y los costos necesarios para la venta.

Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición. En caso de ser necesario, los inventarios incluyen una provisión para reconocer pérdidas por obsolescencia o deterioro, las cuales son determinadas en función de un análisis de la posibilidad real de utilización.

#### **2.8 Propiedad, planta y equipo**

La propiedad, planta y equipo son bienes tangibles que posee la entidad para su uso en la producción o el suministro de bienes y servicios, para ser arrendados o para propósitos administrativos y que se espera utilizar durante más de un período contable.

##### **2.8.1 Medición Inicial**

La propiedad, planta y equipo se miden inicialmente por su costo. El costo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación de los activos, su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la gerencia y la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y/o retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación de los activos.

Los costos por préstamos directamente atribuibles a la adquisición de activos eptos (aquellos que requieren de un período sustancial antes de estar listos para su uso o venta) son considerados como parte del costo de dichos activos.

##### **2.8.2 Medición posterior**

Después del reconocimiento inicial, la propiedad, planta y equipo, se muestran al costo menos su depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor, en caso de existir. Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

##### **2.8.3 Depreciación**

El costo de la propiedad, planta y equipo se deprecia de acuerdo con sus vidas útiles estimadas mediante 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.

## EDUCTRADE S.A. (SUCURSAL ECUADOR)

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

Un resumen de las principales partidas de propiedad, planta y equipo y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación se muestran a continuación:

Activo	Años
Equipo de computación	3

La Administración estimó que el valor residual de la propiedad, planta y equipo no es significativo y por lo tanto no fue incluido en la determinación de la depreciación de dichos activos. Cuando el valor en libros de la propiedad, planta y equipo excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

#### 2.8.4 Disposición de propiedad, planta y equipo.

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedad, planta y equipo es reconocida en los resultados del periodo que se informa y es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo a la fecha de la transacción.

#### 2.8.5 Deterioro del valor de los activos no financieros

Al final de cada periodo sobre el que se informa, la Sucursal evalúa información interna y externa del negocio con el fin de establecer la existencia de indicios de deterioro de los valores en libros de sus activos. Para los activos con indicios de deterioro se calcula el importe recuperable del activo evaluado con a fin de determinar las posibles pérdidas por deterioro. Cuando no es posible estimar el importe recuperable de un activo individual, la Sucursal calcula el importe recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece dicho activo.

El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable menos los costos directamente relacionados a su potencial venta y el valor en uso. Al estimar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados 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 ajustados los estimados de flujo de efectivo futuros. Se reconoce una pérdida por deterioro en los resultados del año cuando el importe recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es menor que su importe en libros al final de cada periodo que se informa.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en el pasado pueden ser reversadas en caso de que mejore el importe recuperable en el futuro. En estos casos, las reversiones de las pérdidas por deterioro aumentan el valor en libros del activo de tal manera que no exceda al importe en libros que habría tenido si no se hubieran registrado tales pérdidas en años anteriores. El reverso de una pérdida por deterioro es reconocido en los resultados del año.

#### 2.9 Obligaciones laborales

Los beneficios laborales comprenden todas las retribuciones que la Sucursal proporciona a sus empleados a cambio de sus servicios. Los principales beneficios laborales proporcionados por la Sucursal comprenden:

## **EDUCTRADE S.A. (SUCURSAL ECUADOR)**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)**

---

#### **2.9.1 Beneficios a corto plazo**

Son beneficios a corto plazo aquellos que se esperan liquidar totalmente en el término de 12 meses siguientes al cierre del período en el que los empleados prestaron sus servicios. Estos beneficios son reconocidos en los resultados del período que se informa en la medida en que se devengan.

Un resumen de los principales beneficios laborales a corto plazo, establecidos en la legislación laboral vigente en el Ecuador, se muestra a continuación:

- **Participación laboral:** Corresponde al 15% de participación que los empleados tienen sobre las utilidades líquidas (diferencia entre Ingresos y gastos de cada período contable) reportadas por los empleadores. La participación laboral determinada se registra con cargo a los resultados del período que se informa y se muestra en el estado de resultados integrales de acuerdo con la función que desempeña el personal que recibirá el beneficio. La participación laboral deberá pagarse hasta el 15 de abril de cada año.
- **Vacaciones:** Los empleados que presten sus servicios por más de 12 meses, tienen derecho a gozar anualmente de 15 días de descanso que serán remunerados por el empleador. Este beneficio puede extenderse por 15 días adicionales cuando los empleados superen los 5 años de antigüedad en la misma empresa (1 día vacaciones adicional por cada año de servicio). Las vacaciones de los empleados son reconocidas mensualmente en los resultados del período que se informa y cancelados en función de los días de vacaciones utilizados por los empleados.
- **Planes de aportaciones definidas (aportes al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS):** El costo de estos planes fue determinado con base en la legislación laboral vigente que establece que los empleadores deben aportar mensualmente al IESS el 12.15% de las remuneraciones percibidas por los empleados.
- **Otros beneficios a corto plazo:** La décimo tercera remuneración, el décimo cuarto sueldo, los fondos de reserva y otros beneficios laborales a corto plazo se reconocen mensualmente en los resultados del período que se informa. Estos beneficios son cancelados en las fechas exigibles de pago establecidas en legislación laboral vigente.

#### **Beneficios post-empleo**

Son beneficio post-empleo aquellos que se liquidan después de que el empleado ha concluido su relación laboral con la Sucursal, diferente de los beneficios por terminación. Los beneficios post-empleo que poseen los empleados de la Sucursal son:

**Planes de beneficios definidos (no fondeados):** La Sucursal tiene los siguientes planes de beneficios definidos, normados y requeridos por la legislación laboral ecuatoriana:

- **Desahucio:** En los casos de terminación de la relación laboral, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador.

## **EDUCTRADE S.A. (SUCURSAL ECUADOR)**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)**

---

- **Jubilación patronal:** Los empleados que por veinticinco años o más hubieren prestado servicios, continuada o interrumpidamente, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores. En el caso de los empleados que hubieren cumplido veinte años, y menos de veinticinco años de trabajo, tendrán derecho a la jubilación patronal proporcional de acuerdo con las disposiciones contenidas en el Código de Trabajo.

A la fecha de emisión de los estados financieros adjuntos, los saldos de las provisiones para jubilación patronal y desahucio representan el 100% del valor presente de los flujos de efectivo que la entidad estima cancelar por estos beneficios.

La Sucursal determina anualmente el incremento de las provisiones de jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente utilizando el método de la unidad de crédito proyectada (reserva matemática calculada). Bajo el método de la unidad de crédito proyectada, los beneficios laborales definidos son reconocidos durante el periodo que los empleados presten sus servicios en la Sucursal, considerando las condiciones del plan de beneficios y el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios laborales.

Las hipótesis actuariales utilizadas por el profesional independiente incluyen variables como: tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incrementos futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras. Los incrementos de la provisión para jubilación patronal y desahucio son reconocidos en los resultados del año, excepto por las ganancias (pérdidas) actuariales que son clasificados en otro resultado integral.

#### **Beneficios por terminación**

Son beneficios por terminación aquellos que se liquidan cuando una de las partes da por terminado el contrato de trabajo. Los beneficios por terminación son reconocidos en los resultados del período que se pagan.

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

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

#### **Impuesto a la renta corriente**

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto mixto, de acuerdo a la composición societaria de cada Sucursal y su domiciliación, específicamente, para los regímenes fiscales preferentes se considera el 28% y para regímenes domiciliados en Ecuador se aplicará el 25%.

## **EDUCTRADE S.A. (SUCURSAL ECUADOR)**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)**

---

Las normas exigen el pago de un "anticipo de Impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los Ingresos gravables y 0.4% de los activos.

En caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo, este último constituye el impuesto a la renta definitivo; el contribuyente puede solicitar al Servicio de Rentas Internas una devolución, de acuerdo con la norma que le aplique en cada año.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Sucursal aplicó una tasa impositiva de impuesto a la renta del 22%, ya que se ha informado toda la participación accionaria de la misma.

#### **Impuesto a la renta diferido**

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros separados.

El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiero separado y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la Renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando existe el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

#### **2.11 Otros impuestos**

Por la naturaleza de sus operaciones, la Sucursal está sujeta a los siguientes impuestos:

Impuesto al Valor Agregado (IVA): Este impuesto grava el valor de la transferencia de los productos fabricados y comercializados por la Sucursal en todas sus etapas de comercialización a la tarifa del 12% y es calculado con base en los precios de venta.

Impuesto a la Salida de Divisas (ISD): Este impuesto grava a la transferencia, envío o traslado de divisas que se envían al exterior. La tarifa vigente es del 5%.

#### **2.12 Provisiones (excepto jubilación patronal y desahucio)**

La Administración de la Sucursal reconoce una provisión cuando: i) la Sucursal tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, ii) es probable vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación, y, iii) el monto puede estimarse de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**2.13 Reconocimiento de ingresos de actividades ordinarias**

Los ingresos se reconocen cuando el monto puede ser medido confiablemente, es probable que beneficios económicos futuros fluyan hacia la Sucursal y se cumpla con los criterios específicos por cada tipo de ingreso como se describe más adelante. El monto de los ingresos no puede ser medido confiablemente hasta que todas las contingencias relacionadas con la venta del producto o prestación del servicio hayan sido resueltas. La Sucursal basa sus estimados en resultados históricos, considerando el tipo de cliente, de transacción y condiciones específicas de cada acuerdo. Los criterios específicos de reconocimiento de los distintos tipos de ingresos son mencionados a continuación:

Ingresos por venta de productos: La Sucursal determina el grado de avance de la prestación de los servicios mediante el método de realización, mediante inspecciones físicas o cualquier otro método que considere adecuado según el tipo de contrato por ejemplo horas hombre o maquinaria etc. Adicional la Sucursal reconoce el ingreso por venta de bienes cuando todos los riesgos han sido traspasados a la entidad beneficiaria o cuando se ha perdido en control de los bienes en su totalidad.

**2.14 Costos y Gastos**

Los gastos se reconocen en los resultados del período que se informa en la medida en que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago.

Como norma general en los estados financieros no se compensan 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 Sucursal 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.

**2.15 Arrendamientos**

Los gastos por arrendamiento de activos se reconocen en los resultados del período que se informa en la medida en que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago.

**2.16 Reserva legal**

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

**2.17 Otros resultados integrales**

El estado de resultados y otros resultados integrales incluye partidas de ingreso o gasto que no son reconocidos en los resultados del período que se informa. Estas partidas de ingreso o gasto son reconocidas en otro resultado integral agrupadas como "partidas que serán reclasificadas posteriormente a resultados" y "partidas que no serán reclasificadas posteriormente a resultados". Las partidas de ingreso o gasto reconocidos en otro resultado integral se acumulan en cuentas patrimoniales del otro resultado integral.

## **EDUCTRADE S.A. (SUCURSAL ECUADOR)**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)**

---

#### **Ganancias y/o pérdidas actuariales:**

Los estados financieros adjuntos reportan ganancias y/o pérdidas actuariales provenientes de beneficios laborales post- empleo agrupados como "partidas que no serán reclasificadas posteriormente a resultados" (ver comentarios adicionales en la Nota 2.9). Las ganancias y/o pérdidas actuariales se acumulan anualmente en la cuenta patrimonial otro resultado integral.

Al inicio de cada período contable, el saldo de la cuenta patrimonial otro resultado integral se transfiere íntegramente a la cuenta patrimonial resultados acumulados.

#### **2.18 Resultados acumulados**

##### **Resultados acumulados a libre disposición**

Los resultados acumulados a libre disposición corresponden a los obtenidos por la Sucursal. La Junta General de Accionistas puede distribuir o disponer el destino de estos resultados.

#### **2.19 Dividendos**

La distribución de dividendos a los accionistas de la Sucursal disminuye el patrimonio y se reconocen como pasivos corrientes en los estados financieros en el período en el que los accionistas resuelven en Junta General declarar y distribuir dividendos.

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

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF - PYMES 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 y sus notas relacionadas. 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 bajo ciertas condiciones.

En la aplicación de las políticas contables de la Sucursal, la Administración debe hacer juicios, estimados y presunciones que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. Los estimados y presunciones asociadas se basan en la experiencia histórica y otros factores que se consideran como relevantes, sin embargo, debido a la subjetividad en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración. Los estimados y presunciones subyacentes se revisan sobre una base regular. Los efectos de los cambios en las estimaciones se reconocen de manera prospectiva, es decir, en el período de la revisión y en períodos futuros.

Un resumen de las estimaciones y juicios contables críticos que la Administración de la Sucursal ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables se muestra a continuación:

## EDUCTRADE S.A. (SUCURSAL ECUADOR)

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

- **Provisión por deterioro de cuentas por cobrar:** La Sucursal en forma anual realiza una revisión del valor de los activos financieros y evalúa si existen riesgos sobre la recuperación de los mismos y en base a este análisis se realiza una provisión para el deterioro de los mismos.  
  
La Sucursal considera que el monto de la provisión a la fecha de preparación de los estados financieros para los activos financieros es razonable.  
  
Los incrementos y disminuciones de la provisión por deterioro de las cuentas por cobrar a clientes son cargados a los resultados del periodo que se informa. Las bajas de las cuentas por cobrar a deudores comerciales son reconocidas con cargo a esta provisión por deterioro.
- **Vida útil de propiedad, planta y equipo:** Como se describe en las Nota 2.8, la Sucursal revisa al final de cada periodo contable sus estimaciones de la vida útil y el valor residual de los vehículos, muebles y equipos, así como de sus activos intangibles.  
  
Con la misma periodicidad la Sucursal revisa el método utilizado para el cálculo de la depreciación y amortización de estos activos.
- **Beneficios sociales post empleo:** Las principales hipótesis utilizadas en la elaboración de los cálculos actuariales para medir las provisiones de jubilación patronal y desahucio se detallan en la Nota 2.9.
- **Impuesto a la renta diferido:** La Administración de la Sucursal ha realizado la estimación de sus activos y pasivos por impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro.  
  
Las proyecciones financieras de los próximos años determinan que las diferencias temporarias activas podrán ser compensadas en las declaraciones futuras del impuesto a la renta.

#### 4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

En el curso normal de las operaciones comerciales, Eductrade S.A. (Sucursal Ecuador) siguiendo la directriz del manejo de los riesgos del negocio de la Administración, considera que está expuesto a los riesgos operativos que se derivan de la posible ocurrencia de eventos no contratados en la distribución de sus productos y que ocasionen daños a las personas o a la calidad del producto y que podrían tener un impacto en los resultados integrales y el estado de situación de la Sucursal.

##### 4.1 Factores de riesgo operacional

La calidad de los productos, el bienestar del personal, la protección ambiental y la rentabilidad son los principales objetivos que busca Eductrade S.A. (Sucursal Ecuador). Para garantizar la calidad de los servicios y productos en el Ecuador, la Sucursal cuenta con un proceso de inspección de calidad realizado cuando el producto se importa y llega a la bodega y antes de su respectiva venta.

## EDUCTRADE S.A. (SUCURSAL ECUADOR)

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### 4.2 Factores de riesgo financiero

La política de gestión de riesgo financiero de la Sucursal es coordinada a través de directrices definidas por la Administración y ajustada por las políticas locales adoptadas para hacer frente a problemas específicos de los diferentes mercados en el Ecuador.

Las directrices establecen puntos de referencia dentro del cual se requiere que la Sucursal para operar, cumpla con la exigencia de algunos parámetros. En concreto, el uso de derivados se permite sólo para gestionar la exposición de los flujos de efectivo, partidas del estado de situación financiera, componentes del estado de resultados integrales para las fluctuaciones en las tasas de interés y los tipos de cambios de divisas con la autorización proveniente de la Administración de la Sucursal. A la fecha no se ha requerido el uso de derivados financieros. Las transacciones especulativas no están permitidas.

Las actividades de la Sucursal la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo el riesgo de tipos de cambio y riesgo de tasa de interés de los flujos de efectivo), riesgo de crédito y riesgo de liquidez y riesgo de capital. El programa general de administración de riesgos de la Sucursal se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Sucursal.

Se revisan regularmente las directrices, políticas y los sistemas de administración de riesgo de la Sucursal a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en las actividades. La Sucursal, a través de sus normas y procedimientos de administración, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el que todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

La Administración monitorea el cumplimiento de las políticas y los procedimientos de administración de riesgo y revisa si su marco de administración de riesgo es apropiado respecto a los riesgos a los que se enfrenta la Sucursal.

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

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

**Riesgo de tipo cambio:** La Sucursal tiene una exposición limitada al riesgo cambiario debido a que las compras y ventas realizadas por las operaciones en los distintos mercados destinatarios se realizan casi exclusivamente en su moneda funcional.

Desde el punto de vista financiero, la política de la Sucursal requiere que todas las líneas de crédito bancarias y las inversiones de los activos líquidos sean realizadas en la moneda funcional de la Sucursal, excepto por necesidades especiales, que en caso de presentarse, deben ser aprobadas por la Administración.

**Riesgo de tasa de interés:** La Sucursal administra el riesgo de tasa de interés, contratando en la medida de lo posible, préstamos bancarios con tasas fijas y plazos menores a un año.

**EDUCTRADE S.A. (SUCURSAL ECUADOR)**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

*(b) Riesgo de crédito*

El riesgo de crédito surge del efectivo e instrumentos financieros, así como de la exposición al crédito de los clientes que incluya a los saldos pendientes de las cuentas por cobrar y a las transacciones comprometidas.

Respecto de bancos e instituciones financieras, solo se acepta a instituciones cuyas calificaciones de riesgo independientes determinen niveles de solvencia que garanticen estabilidad, dinámica y respaldo a las inversiones de la empresa.

No se excedieron los límites de crédito durante el periodo de reporte y la Administración no espera que la Sucursal incurra en pérdida alguna por desempeño de estas contrapartes, adicional al registro de la provisión de la cartera al 31 de diciembre de 2019 y 2018.

El riesgo de crédito surge principalmente de la eventual insolvencia de algunos clientes de la Sucursal, y, por tanto, de la capacidad de recaudar cuentas por cobrar pendientes y concretar transacciones comprometidas. Eductrade S.A. (Sucursal), administra estas exposiciones mediante la revisión y evaluación permanente de la capacidad de pago de sus clientes, para transacciones con el exterior se utiliza cartas de crédito o seguros de crédito o garantías, que cubran en conjunto, prácticamente la totalidad de las ventas locales.

*(c) Riesgo de liquidez*

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades comerciales. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Sucursal se basa en los flujos de caja proyectados para un periodo de doce meses.

La Sucursal ha operado en los últimos años sin excedentes de efectivo, por lo que ha necesitado el apoyo de financieras con préstamos a partes relacionadas. A continuación, se muestran los pasivos financieros vigentes al cierre de cada año, clasificados en función del vencimiento contractual pactado con terceros. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados.

	<u>Menos de 1 año</u>	<u>Mas de 1 año</u>
<b>Al 31 de diciembre de 2019</b>		
Acreedores comerciales	695,031	-
Cuentas por pagar relacionadas	-	60,000
	<u>695,031</u>	<u>60,000</u>
<b>Al 31 de diciembre de 2018</b>		
Acreedores comerciales	-	-
Cuentas por pagar relacionadas	-	60,000
	-	<u>60,000</u>

## EDUCTRADE S.A. (SUCURSAL ECUADOR)

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

#### 4.2 Administración de riesgo de capital

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades comerciales. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Sucursal se basa en los flujos de caja proyectados para un periodo de doce meses.

La Sucursal ha operado en los últimos años sin excedentes de efectivo, por lo que ha necesitado el apoyo de financiarse con préstamos a través de entidades financieras. A continuación, se muestran los pasivos financieros vigentes al cierre de cada año, clasificados en función del vencimiento contractual pactado con terceros. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre del 2019 y 2018 fueron los siguientes:

	Al 31 de diciembre del	
	2019	2018
Acresedores comerciales	695,031	-
Menos: Efectivo	(101,146)	(411)
<b>Deuda neta</b>	<b>593,885</b>	<b>(411)</b>
Total Inversión de la Casa Matriz	(456)	1,350
<b>Capital total</b>	<b>593,429</b>	<b>939</b>
<b>Ratio de apalancamiento</b>	<b>100%</b>	<b>-44%</b>

En 2019, se da una variación significativa en el ratio de apalancamiento fundamentalmente porque se recibió un anticipo por el 55% del monto total del contrato establecido con la Entidad Operativa Desconcentrada "Proyecto de reconversión de la Educación Técnica y Tecnológica Superior Pública del Ecuador" por la venta de equipos para laboratorios.

**EDUCTRADE S.A. (SUCURSAL ECUADOR)****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019  
(Expresado en dólares estadounidenses)****5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS****5.1 Categorías de instrumentos financieros**

A continuación, se presentan los valores libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

	Al 31 de diciembre del 2019		Al 31 de diciembre del 2018	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
<b>Activos financieros corrientes</b>				
Efectivo y equivalentes	101,146	-	411	-
Deudores comerciales	400,055	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	211,384	700	-	700
<b>Total activos financieros</b>	<b>712,585</b>	<b>700</b>	<b>411</b>	<b>700</b>
<b>Pasivos financieros corrientes</b>				
Acreedores comerciales	695,031	-	-	-
Cuentas por pagar relacionadas	-	60,000	-	60,000
<b>Total pasivos financieros</b>	<b>695,031</b>	<b>60,000</b>	<b>-</b>	<b>60,000</b>

**5.2 Costo amortizado de instrumentos financieros**

El valor en libros del efectivo y equivalentes de efectivo, deudores comerciales, otras cuentas por cobrar y acreedores comerciales se aproxima a la medición de costo amortizado debido a la naturaleza de exigibilidad en el corto plazo de estos instrumentos.

**6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES**

Composición al 31 de diciembre:

	2019	2018
Efectivo en caja	1	18
Bancos locales	101,145	393
<b>Total efectivo y equivalentes</b>	<b>101,146</b>	<b>411</b>

**EDUCTRADE S.A. (SUCURSAL ECUADOR)**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

**7. DEUDORES COMERCIALES**

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Cientes no relacionados locales	400,055	-
<b>Subtotal</b>	<b>400,055</b>	<b>-</b>
Deterioro acumulado de deudores comerciales	-	-
<b>Total deudores comerciales</b>	<b>400,055</b>	<b>-</b>

La antigüedad de los saldos por cobrar comerciales es la siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Cartera vigente	400,055	-
<u>Cartera vencida:</u>		
De 0 a 90 días	-	-
De 91 a 180 días	-	-
De 181 a 360 días	-	-
Más de 360 días	-	-
	<u>400,055</u>	<u>-</u>

**Deterioro acumulado de deudores comerciales**

Política para determinar la provisión por deterioro acumulada de deudores comerciales: Un activo financiero tiene deteriorado el crédito cuando han ocurrido uno o más sucesos que tienen un impacto perjudicial sobre los flujos de efectivo futuros estimados de ese activo financiero. Evidencias de que un activo financiero tiene deteriorado el crédito incluyen información observable sobre los sucesos siguientes:

- Cuando el cliente o deudor esté en proceso de declaración de quiebra, en suspensión de pagos, en concurso de acreedores o situaciones análogas
- Créditos reclamados judicialmente o sobre los que el cliente o deudor haya suscitado litigio de cuya resolución dependa, total o parcialmente, su cobro.
- Créditos morosos, considerándose como tales aquellos para los que haya transcurrido, como mínimo, tres meses desde su vencimiento sin que se haya obtenido el cobro.

Movimiento de la provisión por deterioro de deudores comerciales: Durante los años 2019 y 2018, no se ha determinado una provisión por deterioro de deudores comerciales.

**EDUCTRADE S.A. (SUCURSAL ECUADOR)****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019  
(Expresado en dólares estadounidenses)****8. OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

Composición al 31 de diciembre:

	2019	2018
Anticipos de proveedores relacionados	(1) 211,384	-
Otras cuentas por cobrar	700	700
<b>Total otras cuentas por cobrar</b>	<b>212,084</b>	<b>700</b>

(1) Al 31 de diciembre del 2019 corresponde a un anticipo de fondos emitido a Eductrade S.A. (Casa matriz) por la importación de bienes para la venta.

**9. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO**

El movimiento y saldos se presentan a continuación:

	<u>Equipo de computación</u>
<b>Al 31 de diciembre del 2018</b>	
Costo	-
Depreciación acumulada	-
<b>Valor en libros</b>	<b>-</b>
<b>Movimiento 2019</b>	
Adiciones	1,231
Depreciación	(376)
<b>Valor en libros al 31 diciembre del 2019</b>	<b>855</b>
<b>Al 31 de diciembre del 2019</b>	
Costo	1,231
Depreciación acumulada	(376)
<b>Valor en libros</b>	<b>855</b>

**EDUCTRADE S.A. (SUCURSAL ECUADOR)****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019  
(Expresado en dólares estadounidenses)****10. ACREEDORES COMERCIALES**

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Proveedores relacionados del exterior	(1) <u>695,031</u>	<u>-</u>
<b>Total acreedores comerciales</b>	<b><u>695,031</u></b>	<b><u>-</u></b>

(1) Corresponde al recibo del primer anticipo correspondiente al 55% de cumplimiento del contrato suscrito con la Secretaría de Educación Superior, Ciencia, Tecnología y Educación (Senescyt).

**11. IMPUESTOS****Activos por impuestos corrientes**

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Anticipo de impuesto a la renta	-	275
Crédito tributario de Impuesto al valor agregado	37,074	67,479
Crédito tributario de Impuesto a la salida de divisas	7,732	-
Retenciones en la fuente de Impuesto a la renta	-	144
<b>Total activos por impuestos corrientes</b>	<b><u>44,806</u></b>	<b><u>67,898</u></b>

**Pasivos por impuestos corrientes**

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Retenciones en la fuente del Impuesto al valor agregado	251	301
Retenciones en la fuente del Impuesto a la renta	216	237
Impuesto a la renta por pagar	-	245
<b>Total pasivos por impuestos corrientes</b>	<b><u>467</u></b>	<b><u>783</u></b>

Movimiento de impuestos corrientes: Durante los años 2019 y 2018, los activos y pasivos por impuestos corrientes fueron como sigue:

**EDUCTRADE S.A. (SUCURSAL ECUADOR)****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<b>Activo</b>		
Saldo Inicial al 1 de enero del	419	144
Anticipo de Impuesto a la renta	30	275
Retenciones en la fuente del año	-	-
Impuesto a la salida de divisas	24.941	-
Compensación	(17.658)	-
<b>Total activo por impuesto a la renta</b>	<b>7.732</b>	<b>419</b>

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<b>Pasivo</b>		
Saldo Inicial al 1 de enero del	245	785
Compensación anticipo	(245)	(785)
Compensación de crédito tributario de ISD	(17.383)	-
Provisión del año	17.383	245
<b>Total pasivo por impuesto a la renta</b>	<b>-</b>	<b>245</b>

**Impuesto a la renta reconocida en resultados**

El impuesto a la renta reconocido en los resultados es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuesto a la renta corriente	17.383	245
Impuesto a la renta diferido		
Generación por diferencias temporarias	-	-
<b>Total gasto por impuesto a la renta</b>	<b>17.383</b>	<b>245</b>

**Conciliación tributaria – contable del impuesto a la renta corriente**

A continuación, se detalla la determinación del impuesto a la renta corriente sobre los años terminados al 31 de diciembre:

**EDUCTRADE S.A. (SUCURSAL ECUADOR)****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Utilidad (Pérdida) antes de participación laboral	11.051	(5.502)
Participación de los trabajadores en las utilidades	-	-
<b>Pérdida antes de impuesto a la renta</b>	<b>11.051</b>	<b>(5.502)</b>
Mas - Gastos no deducibles	67.962	-
Base tributaria imponible	79.013	(5.502)
Tasa impositiva	22%	25%
<b>Impuesto a la renta causado</b>	<b>17.383</b>	<b>-</b>
Anticipo mínimo de impuesto a la renta	-	245
<b>Impuesto a la renta corriente definitivo</b>	<b>17.383</b>	<b>245</b>

**Situación fiscal**

A la fecha de emisión de estos estados financieros, los ejercicios fiscales 2017 a 2019 inclusive, están sujetos a una posible fiscalización por parte de las autoridades tributarias.

**Declaración del impuesto a la renta**

A la fecha de este informe, la declaración del impuesto a la renta del ejercicio económico 2019 se encuentra en proceso de elaboración, y se prevé que será presentada en los plazos previstos por la Ley.

**Legislación sobre precios de transferencia**

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un Anexo de operaciones con partes relacionadas siempre y cuando se hayan efectuado operaciones con sus partes relacionadas domiciliadas en el exterior o locales en el mismo periodo fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$3 millones y un informe de precios de transferencia, el tal monto es superior a US\$15 millones. Se incluye como partes relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del 2020 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente, exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

Para el año 2019, la Sucursal no está alcanzada para la presentación del mencionado Informe o diagnóstico sobre las transacciones entre compañías y partes relacionadas.

**Otros asuntos - Reformas tributarias**

El 31 de diciembre del 2019 se publicó la "Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria" en el Primer Suplemento del Registro Oficial No. 111. Las principales reformas que introdujo el mencionado cuerpo legal son las siguientes:

## EDUCTRADE S.A. (SUCURSAL ECUADOR)

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

- Se elimina el anticipo obligatorio de Impuesto a la renta, este podrá anticiparse de forma voluntaria, y será equivalente al 50% del impuesto a la renta causado del ejercicio fiscal anterior, menos las retenciones en la fuente efectuadas en dicho ejercicio fiscal.
- Se crea una contribución única y temporal (años 2020, 2021 y 2022) para sociedades que hayan generado ingresos brutos superiores a 1 millón de dólares en el año 2018 de acuerdo con los siguientes niveles de Ingresos: entre 1 y 5 millones impuesto del 0,10%; entre 5. y 10 millones impuesto del 0,15%; y, más de 10 millones impuesto del 0,20%. Esta contribución no puede ser utilizada como crédito tributario, ni como gasto deducible para la determinación y liquidación de otros tributos durante los años 2020, 2021 y 2022.
- Para que sean deducibles los intereses provenientes de créditos otorgados directa o indirectamente por partes relacionadas para sociedades que no sean bancos, compañías aseguradoras y entidades de la Economía popular y solidaria el monto total de Interés neto no deberá ser mayor al 20% de la utilidad antes de la participación laboral, más intereses, depreciaciones y amortizaciones correspondientes al respectivo ejercicio fiscal.
- Se incluye un nuevo tratamiento tributario para la distribución de dividendos. Se considera como ingreso gravado el 40% del monto distribuido. Solo estarán exonerados los dividendos distribuidos a sociedades residentes en Ecuador.
- Los ingresos provenientes de actividades agropecuarias en la etapa de producción y/o comercialización local o que se exporten, podrán acogerse a un impuesto a la renta único en base a una tarifa progresiva del 0% al 1.8% para productores y venta local y del 1.3% al 2% para exportadores.
- Se considera ingreso de fuente ecuatoriana las provisiones efectuadas para atender el pago de jubilación patronal o desahucio que hayan sido utilizadas como gasto deducible conforme lo dispuesto en esta Ley y que no hayan sido efectivamente pagados a favor de los beneficiarios de tal provisión.
- Se entiende por domicilio de las personas jurídicas y de las sociedades nacionales y extranjeras que son sujetos pasivos del impuesto de patentes municipales y metropolitanas, y del 1.5 por mil sobre los activos totales, el señalado en la escritura de constitución de la Sucursal, sus respectivos estatutos o documentos constitutivos, y para establecimiento, aquel o aquellos que se encuentren registrados como sucursales, agencias y/o establecimientos permanentes en el Registro Único de Contribuyentes, conforme la información reportada por el Servicio de Rentas Internas.

La Administración de la Sucursal considera que las mencionadas reformas no tendrán un impacto significativo en sus estados financieros del año 2019.

**EDUCTRADE S.A. (SUCURSAL ECUADOR)****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019  
(Expresado en dólares estadounidenses)****12. OBLIGACIONES LABORALES**

Composición y movimiento:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Beneficios legales	(1) 8,353	6,801
Seguridad social	77	75
Participación laboral	-	-
<b>Total obligaciones laborales</b>	<b>8,430</b>	<b>6,876</b>

(1) Incluye provisiones de fondos de reserva, sueldos, y otros beneficios al personal.

**13. INVERSIÓN DE LA CASA MATRIZ****Capital asignado**

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, los estados financieros muestran un capital asignado de US\$ 2,000, distribuido de la siguiente manera:

<u>Casa Matriz</u>	<u>Nacionalidad</u>	<u>Capital asignado</u>
Eductrade Sociedad Anónima	España	2,000

**14. RESULTADOS ACUMULADOS**

Composición y movimiento:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Resultados acumulados	(650)	5,097
Pérdida neta del año	(6,332)	(5,747)
<b>Total resultados acumulados</b>	<b>(6,982)</b>	<b>(650)</b>

**15. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA**

Los costos y gastos agrupados de acuerdo a su naturaleza son los siguientes:

**EDUCTRADE S.A. (SUCURSAL ECUADOR)****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

<u>Al 31 de diciembre del 2019</u>	<u>Costo de ventas</u>	<u>Gastos de administrativos</u>
Costo de productos vendidos	293,458	-
Impuestos, tasas y contribuciones	-	69,944
Honorarios profesionales	-	23,790
Gastos de personal, sueldos y beneficios sociales	-	6,272
Arrendamiento de inmuebles	-	4,043
Otros gastos	-	1,072
Depreciaciones	-	377
<b>Total costos y gastos</b>	<b>293,458</b>	<b>105,498</b>

<u>Al 31 de diciembre del 2018</u>	<u>Costo de ventas</u>	<u>Gastos de administrativos</u>
Honorarios profesionales	-	8,556
Gastos de personal, sueldos y beneficios sociales	-	6,144
Arrendamiento de inmuebles	-	4,043
Impuestos, tasas y contribuciones	-	1,907
Otros gastos	-	637
<b>Total costos y gastos</b>	<b>-</b>	<b>21,287</b>

**16. INGRESOS ORDINARIOS**

Un resumen de los Ingresos ordinarios se muestra a continuación:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Venta de bienes	400,055	-
<b>Total Ingresos operacionales</b>	<b>400,055</b>	<b>-</b>

**17. OTROS INGRESOS**

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Fondos operativos	(1) 10,000	16,000
<b>Total otros Ingresos</b>	<b>10,000</b>	<b>16,000</b>

(1) Corresponde a un anticipo de fondos recibido para la operación de las actividades ordinarias de la Sucursal Ecuador realizado por Eductrade S.A. (Casa matriz).

**EDUCTRADE S.A. (SUCURSAL ECUADOR)****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019  
(Expresado en dólares estadounidenses)****18. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS**

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante el 2019 y 2018, con partes vinculadas. Se considera partes vinculadas si una Sucursal tiene capacidad para controlar a otra o pueda ejercer una influencia importante en la forma de sus decisiones financieras u operativas. Se incluye también a los accionistas y administradores representativos en la Sucursal.

**Resumen de transacciones con partes relacionadas**

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
De activos	594,054	-
De pasivos	-	60,000
De ingresos	10,000	16,000
De gastos	-	-
<b>Total operaciones con partes relacionadas</b>	<b><u>514,054</u></b>	<b><u>76,000</u></b>

**Resumen de transacciones con partes relacionadas**

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Adquisición de inventarios</u>			
Accionistas de Casa Matriz	Parte relacionada	<u>292.670</u>	-
		<b><u>292.670</u></b>	<b><u>-</u></b>

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Anticipo entregado a proveedores</u>			
Accionistas de Casa Matriz	Parte relacionada	<u>211.384</u>	-
		<b><u>211.384</u></b>	<b><u>-</u></b>

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Préstamos recibidos</u>			
Accionistas de Casa Matriz	Parte relacionada	<u>-</u>	<u>60.000</u>
		<b><u>-</u></b>	<b><u>60.000</u></b>

**EDUCTRADE S.A. (SUCURSAL ECUADOR)****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Fondos operativos</u>			
Accionistas de Casa Matriz	Parte relacionada	10.000	16.000
		<u>10.000</u>	<u>16.000</u>

Composición de los saldos con partes relacionadas al 31 de diciembre:

- **Incluido en el rubro otras cuentas por cobrar**

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Otras cuentas por cobrar relacionadas</u>			
Accionistas de Casa Matriz	Parte relacionada	211.384	-
<b>Total otras cuentas por cobrar relacionadas</b>		<u>211.384</u>	<u>-</u>

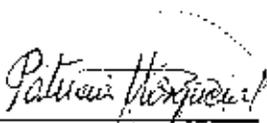
- **Incluido en el rubro de cuentas por pagar relacionadas**

<u>Cuentas por pagar relacionadas</u>		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Accionistas de Casa Matriz	Parte relacionada	60.000	60.000
<b>Total cuentas por pagar relacionadas</b>		<u>60.000</u>	<u>60.000</u>

**19. EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2019 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Sucursal, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros o que requieran revelación.

  
 Fernando Pazmiño-Froya  
 Apoderado General

  
 Patricia Mosquera  
 Contadora General

\*\*\*