

COLEGIO METROPOLITANO

CÍA. LTDA.

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2015 con
Opinión de Auditores Externos Independientes

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta de Socios del
COLEGIO METROPOLITANO CIA. LTDA.;

Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan del COLEGIO METROPOLITANO CIA. LTDA. que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2015 y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas. Los estados financieros separados al 31 de diciembre del 2014 fueron auditados por otros auditores quienes emitieron un informe sin salvedades con fecha 31 de marzo del 2015.

Responsabilidad de la Gerencia por los estados financieros

La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF, y del control interno determinado por la gerencia como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros están libres de errores materiales.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de error material en los estados financieros debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los referidos estados financieros separados presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de del COLEGIO METROPOLITANO CIA. LTDA. al 31 de diciembre del 2015, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

Integrauditoras Cía. Ltda.

INTEGRAUDITORES CIA. LTDA.

Quito, Marzo 07 del 2016

Registro No. 900



Cristina Carrera

COLEGIO METROPOLITANO CIA. LTDA.

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**

(Expresados en U.S. dólares)

	<u>Notas</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
ACTIVOS			
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y equivalentes	4	95.177	31.564
Cuentas por cobrar comerciales	5	50.532	45.762
Otras cuentas por cobrar	6	140.414	29.596
Activos por impuestos corrientes	11	3.102	2.438
Total activos corrientes		<u>289.225</u>	<u>109.360</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedad, planta y equipos	7	7.785.802	7.859.777
Inversiones en subsidiaria y asociadas	8	95.000	-
Otros activos	9	175.467	178.077
Otros activos financieros	10	720.362	811.409
Total activos no corrientes		<u>8.776.631</u>	<u>8.849.263</u>
TOTAL		<u>9.065.856</u>	<u>8.958.623</u>
PASIVOS			
PASIVOS CORRIENTES:			
Cuentas por pagar comerciales	11	88.583	345.930
Pasivos por impuestos corrientes	12	69.946	49.781
Ingresos diferidos	13	332.010	313.257
Obligaciones acumuladas	14	118.583	113.822
Total pasivos corrientes		<u>609.122</u>	<u>822.790</u>
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Otros pasivos financieros	15	1.378.722	1.384.316
Obligaciones por beneficios definidos	16	582.135	508.769
Total pasivos no corrientes		<u>1.960.857</u>	<u>1.893.085</u>
PATRIMONIO	18		
Capital social		160.000	160.000
Reservas		1.332.484	1.089.841
Resultados acumulados		<u>5.003.393</u>	<u>4.992.906</u>
Total patrimonio		<u>6.495.877</u>	<u>6.242.747</u>
TOTAL		<u>9.065.856</u>	<u>8.958.623</u>

Ver notas a los estados financieros

COLEGIO METROPOLITANO CIA. LTDA.

**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**
(Expresados en U.S. dólares)

	<u>Notas</u>	2015	2014
Ingresos	19	4.218.573	3.872.066
Gastos de administración y ventas	20	<u>(3.786.374)</u>	<u>(3.468.997)</u>
UTILIDAD OPERACIONAL		432.199	403.069
<u>Otros ingresos y gastos:</u>			
Gastos financieros		(115.727)	(123.453)
Otros ingresos		<u>34.893</u>	<u>48.698</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		351.365	328.314
Menos impuesto a la renta:			
Corriente	12	95.269	83.077
Diferido		<u>2.966</u>	<u>2.594</u>
Total		<u>98.235</u>	<u>85.671</u>
UTILIDAD NETA		<u>253.130</u>	<u>242.643</u>

Ver notas a los estados financieros

COLEGIO METROPOLITANO CIA. LTDA.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

(Expresados en U.S. dólares)

	<u>Nota</u>	<u>Capital social</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Reserva voluntaria</u>	<u>Resultados acumulados provenientes de NIIFS</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Total</u>
de diciembre del 2013		160.000	78.134	989.754	5.146.408	21.953	6.396.249
de diciembre del 2014	18	160.000	78.134	1.011.707	4.750.263	242.643	6.242.747
de diciembre del 2015	18	160.000	90.266	1.242.218	4.750.263	253.205	6.495.877

estados financieros

COLEGIO METROPOLITANO CIA. LTDA.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

(Expresados en U.S. dólares)

	2015	2014
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Recibido de clientes	4.228.463	3.506.382
Pagado a proveedores y empleados	(4.026.625)	(3.478.582)
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>201.838</u>	<u>27.800</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Aumento cuentas por Cobrar relacionadas		80.411
Adquisición de propiedades y equipo	(132.631)	(165.227)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(132.631)</u>	<u>(84.816)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Pago préstamos	(5.594)	21.953
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>(5.594)</u>	<u>21.953</u>
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES:		
Incremento (disminución) neto durante el año	63.613	(35.063)
Saldos al comienzo del año	31.564	66.627
Saldos al final del año	<u>95.177</u>	<u>31.564</u>

Ver notas a los estados financieros

2.4 Efectivo y equivalentes de efectivo - Incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses y sobregiros bancarios. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

2.5 Propiedad, planta y equipos

2.5.1 Medición en el momento del reconocimiento - Las partidas de Propiedad, planta y equipos se miden inicialmente por su costo.

El costo de Propiedad, planta y equipos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento.

2.5.2 Medición posterior al reconocimiento: Después del reconocimiento inicial, las Propiedad, planta y equipos son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor. Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el periodo en que se producen.

2.5.3 Método de depreciación y vidas útiles - El costo de Propiedad, planta 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 principales partidas de Propiedad, planta y equipos y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil</u> (en años)
Maquinaria	12
Mobiliario	15
Equipo informático	3
Vehículos	15
Motos	6
Equipos de laboratorio	12
Edificios	40

2.5.4 Retiro o venta de Propiedad, planta y equipos- La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de Propiedad, planta y equipos es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados. En caso de venta o retiro subsiguiente de propiedades revaluadas, el saldo de la reserva de revaluación es transferido directamente a utilidades retenidas.

2.6 Inversiones en subsidiarias y asociadas - La Compañía mide sus inversiones en subsidiarias y asociadas al costo, excepto si la inversión es clasificada como mantenida para la venta, en cuyo caso se contabiliza conforme a la NIIF 5 Activos No Corrientes Mantenidos para la Venta y Operaciones Discontinuas.

Los dividendos procedentes de una subsidiaria o asociada se reconocen en el resultado cuando surja el derecho a recibirlo.

COLEGIO METROPOLITANO CIA. LTDA.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

(Expresados en U.S. dólares)

1. INFORMACIÓN GENERAL

COLEGIO METROPOLITANO CIA. LTDA. está organizada y opera en el Ecuador desde el año 2000.

Tendrá por objeto dedicarse en la forma más amplia a la realización de actividades de educación parvularia, preprimaria, primaria y secundaria.

2. POLÍTICAS 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 y sus subsidiarias es el Dólar de los Estados Unidos de América (U.S. dólar), el 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 de los bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Compañía tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición. El valor razonable a efectos de medición y o de revelación en los estados financieros, se determina sobre una base de este tipo, a excepción de las transacciones relacionadas a pagos basados en acciones que se encuentran dentro del alcance de la NIIF 2, las operaciones de arrendamiento que están dentro del alcance de la NIC 17, y las mediciones que tiene algunas similitudes con el valor razonable, pero no son su valor razonable, tales como el valor neto de realización de la NIC 2 o el valor en uso de la NIC 36.

Los importes de las notas a los estados financieros están expresados en U.S. dólares, excepto cuando se especifique lo contrario.

- 2.7 *Deterioro del valor de los activos tangibles* - Al final de cada período, la Compañía evalúa los importes en libros de sus activos tangibles 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 o unidad generadora de efectivo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna).

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, no se determinó deterioro de los activos tangibles.

- 2.8 *Costos de beneficios por retiro y beneficios por terminación* - Los pagos a los planes de aportaciones definidas se reconocen como gastos al momento en que el empleado ha prestado el servicio que le otorga el derecho a hacer las aportaciones.

La Compañía presenta los primeros dos componentes de los costos por beneficios definidos en el rubro "gasto por beneficios de empleados". La reducción de ganancias y pérdidas se contabilizan como costos de servicios pasados.

La obligación por beneficios de retiro reconocida en el estado de situación financiera representa el déficit o superávit real en los planes de beneficios definidos de la Compañía. Cualquier superávit resultante de este cálculo es limitado al valor presente de cualquier beneficio económico disponible en forma de reembolsos de los planes o reducciones en las aportaciones futuros a los planes.

Un pasivo por un beneficio de terminación se reconoce al principio cuando la entidad ya no puede retirar la oferta del beneficio de terminación y cuando la entidad reconoce cualquier costo de reestructuración relacionado.

- 2.9 *Impuestos* - El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

2.9.1 *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 impositivos 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.

2.9.2 *Impuestos diferidos* - Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias impositivas. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles. Estos activos y pasivos no se reconocen si las diferencias temporarias surgen del reconocimiento inicial (distinto al de la combinación de negocios) de otros activos

3. 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.

A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

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

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en períodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

- 3.2 *Provisiones para obligaciones por beneficios definidos* - El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios a definidos depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial basados en varios supuestos. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluye una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

El actuario contratado por la Compañía para realizar el cálculo actuarial, utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año reportados por la administración de la Compañía. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de caja estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios.

- 3.3 *Estimación de vidas útiles de Planta y equipo* - La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan de acuerdo a lo mencionado en la Nota 2.5.3.

- 3.4 *Impuesto a la renta diferido*- La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro.

4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Un resumen de efectivo y equivalentes de efectivo como se muestra en el estado de flujo de efectivo puede ser conciliado con las partidas relacionadas en el estado de situación financiera de

2.16.1 Préstamos y cuentas por cobrar - Los préstamos y cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no son cotizados en un mercado activo. Los préstamos y partidas por cobrar (incluyendo las cuentas por cobrar comerciales, saldos bancarios y efectivo, y otros) son medidos al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro de valor.

Los ingresos por intereses se reconocen aplicando la tasa de interés efectiva, excepto por las cuentas por cobrar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resulte inmaterial.

2.16.2 Deterioro de valor de Activos Financieros - Los activos financieros distintos aquellos designados al valor razonable con cambios en los resultados son probados por deterioro de valor al final de cada periodo sobre el cual 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.

2.16.3 Baja en cuenta de los activos financieros - La Compañía dará de baja en cuentas un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiera de manera sustancial los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo financiero a otra entidad.

En la baja total en cuentas de un activo financiero, la diferencia entre el importe en libros del activo y la suma de la contraprestación recibida y por recibir así como el resultado acumulado que habían sido reconocidos en otro resultado integral y acumulados en el patrimonio se reconoce en el resultado del periodo.

2.17 Pasivos financieros e instrumentos de patrimonio emitidos por la Compañía - Los instrumentos de deuda y patrimonio son clasificados como pasivos financieros o como patrimonio 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.

2.17.1 Clasificación como deuda o patrimonio - Los instrumentos de deuda y patrimonio son clasificados como pasivos financieros o como patrimonio de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual y las definiciones de pasivo financiero e instrumento de patrimonio.

2.17.2 Pasivos financieros - Los pasivos financieros son clasificados como al valor razonable con cambios en los resultados u 'otros pasivos financieros'.

2.17.3 Otros pasivos financieros - Los otros pasivos financieros (incluyendo los préstamos y las cuentas por pagar comerciales y otras) se miden posteriormente al costo amortizado usando el método de la tasa de interés simple.

2.17.4 Baja en cuentas de un pasivo financiero - La Compañía dará de baja en cuentas un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones de la Compañía. 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 periodo.

se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.

2.12 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.

2.12.1 Prestación de servicios - Los ingresos por la prestación de servicios se reconocen en base al grado de realización de la transacción, y siempre y cuando puedan ser medidos de manera fiable.

2.12.2 Ingresos por intereses - Los ingresos por intereses de un activo financiero se reconocen cuando sea probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción y el importe de los ingresos de actividades ordinarias pueda ser medido de forma fiable. Los ingresos por intereses son registrados sobre una base de tiempo, con referencia al capital pendiente y a la tasa de interés simple aplicable, la cual es la tasa que iguala los flujos de efectivo futuros estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero o, cuando sea adecuado, en un periodo más corto, con el importe neto en libros en el reconocimiento inicial.

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

2.14 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.

15 Instrumentos financieros - Los activos y pasivos financieros se reconocen cuando una entidad de 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. Los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición de activos o pasivos financieros designados al valor razonable con cambio en los resultados se reconocen de inmediato en el resultado del periodo.

16 Activos financieros - Los activos financieros se clasifican dentro de las siguientes categorías: activos financieros "al valor razonable con cambios en los resultados" y "préstamos y partidas por cobrar". La clasificación depende de la naturaleza y propósito de los activos financieros y se determina al momento del reconocimiento inicial. Todas las compras o ventas regulares de activos financieros son reconocidas y dadas de baja a la fecha de la transacción. Las compras o ventas regulares son todas aquellas compras o ventas de activos financieros que requieran la entrega de activos dentro del marco de tiempo establecido por una regulación o acuerdo en el mercado.

o el pasivo se cancele, basándose en las tasas (y leyes fiscales) que hayan sido aprobadas o prácticamente aprobadas al final del periodo que se informa.

La medición de los pasivos por impuestos diferidos y los activos por impuestos diferidos reflejará las consecuencias fiscales que se derivarían de la forma en que la entidad espera, al final del periodo sobre el que se informa, recuperar o liquidar el importe en libros de sus activos y pasivos.

La Compañía compensa activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos debido a que tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente a la autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

2.9.3 Impuestos corrientes y diferidos -Se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

2.10 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 periodo, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes. Cuando se mide una provisión usando el flujo de efectivo estimado para cancelar la obligación presente, su importe en libros representa el valor actual de dicho flujo de efectivo (cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es material).

Cuando se espera la recuperación de algunos o todos los beneficios económicos requeridos para cancelar una provisión, se reconoce una cuenta por cobrar como un activo si es virtualmente seguro que se recibirá el desembolso y el monto de la cuenta por cobrar puede ser medido con fiabilidad.

2.11 Beneficios a empleados

2.11.1 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 periodo.

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 periodo en que se producen. El reconocimiento de las ganancias y

	Diciembre 31,	
	2015	2014
Bancos	94.677	31.064
Caja chica	500	500
Total	95.177	31.564

5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2015	2014
Alumnos	43.161	36.323
Bajas cursos	7.371	9.439
Total	50.532	45.762

6. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de otras cuentas por cobrar es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2015	2014
Empleados	168	2.517
Anticipo proveedores	140.246	27.079
Total	140.414	29.596

7. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS

Un resumen de propiedad, planta y equipos es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2015	2014
Terrenos	3.762.980	3.762.980
Aplicaciones informáticas	9.618	9.618
Edificio	4.128.034	4.128.034
Maquinaria	62.990	62.421
Muebles y equipo de oficina	475.641	440.681
Equipos informáticos	755.355	658.254
Vehículos	29.157	29.157
Equipos de laboratorio	26.443	26.443
Total	9.250.219	9.117.589

2015

	Terrenos	Aplicaciones informáticas	Edificio	Maquinaria	Muebles y equipo de oficina	Equipos informáticos	Vehículos	Equipos de laboratorio	Total
Saldos netos al comienzo del año	3.762.980	-	3.590.127	39.955	262.635	167.242	17.240	19.597	7.859.777
Adiciones	-	-	-	569	34.960	97.102	-	-	132.631
Depreciación del año	-	-	(48.286)	(5.225)	(30.834)	(118.544)	(1.514)	(2.204)	(206.606)
Saldos netos al fin del año	3.762.980	-	3.541.841	35.300	266.761	145.800	15.727	17.394	7.785.802

2014

	Terrenos	Aplicaciones informáticas	Edificio	Maquinaria	Muebles y equipo de oficina	Equipos informáticos	Vehículos	Equipos de laboratorio	Total
Saldos netos al comienzo del año	3.762.980	-	3.638.412	45.199	201.245	224.296	19.976	19.090	7.911.198
Adiciones	-	-	-	-	85.860	75.562	-	2.525	163.947
Bajas	-	-	-	-	-	-	(1.233)	-	(1.233)
Depreciación del año	-	-	(48.286)	(5.243)	(24.470)	(132.615)	(1.502)	(2.018)	(214.135)
Saldos netos al fin del año	3.762.980	-	3.590.127	39.955	262.635	167.242	17.240	19.597	7.859.777

8. INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS Y ASOCIADAS

Un resumen de las inversiones en subsidiarias y asociadas es como sigue:

Compañía	Proporción de participación accionaria y poder de voto		Saldo Contable	
	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2014
Colegio Internacional SEK Ecuador	93.69%	-	95.000	-
Total			<u>95.000</u>	<u>-</u>

9. OTROS ACTIVOS

Un resumen de Otros Activos es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2015	2014
Activo por impuestos diferidos (Ver Nota 12.4)	172.567	175.177
Garantías	2.900	2.900
Total	<u>175.467</u>	<u>178.077</u>

10. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS

Un resumen de cuentas por otros activos financieros como sigue:

	Diciembre 31,	
	2015	2014
Institución Internacional SEK Guatemala	98.815	94.264
Compañías Relacionadas:		
Institución Internacional SEK Costa Rica	329.900	315.200
Institución Internacional SEK Viña	172.362	164.592
Colegio Internacional SEK Chile	50.050	48.300
Colegio SEK Paraguay	38.823	37.323
Colegio Internacional SEK Ecuador	30.412	123.443
Inmobiliaria Madreselva	-	28.286
Total	<u>720.362</u>	<u>811.409</u>

11. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Un resumen de cuentas por pagar comerciales es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2015	2014
Proveedores del exterior	82.992	312.635
Proveedores locales	5.591	33.295
Total	<u>88.583</u>	<u>345.930</u>

12. IMPUESTOS

12.1 Activos y pasivos del año corriente - Un resumen de activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2015	2014
<i>Activos por impuestos corrientes</i>		
Retenciones en la fuente impuesto a la renta	3.102	2.438
Total	3.102	2.438
<i>Pasivos por impuestos corrientes</i>		
Impuesto a la renta por pagar	47.308	12.528
Retenciones en la fuente impuesto a la renta	2.224	2.553
Retenciones en la fuente IVA	20.414	34.700
Total	69.946	49.781

12.2 Conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta corriente - Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

	2015	2014
Utilidad antes de impuesto a la renta	351.365	328.314
Mas:		
Gastos no deducibles	29.713	49.307
Utilidad gravable	381.078	377.621
Impuesto a la renta causado (1)	95.269	83.077
Anticipo calculado (2)	72.141	70.448
Impuesto a la renta cargado a resultados	95.269	83.077
Tasa efectiva de impuesto a la renta	27,11%	25,30%

(1) De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 25% (22% para el año 2014) sobre las utilidades sujetas a distribución y del 15% (12% para el año 2014) sobre las utilidades sujetas a capitalización.

(2) A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles. Dichos rubros deben incrementarse o disminuirse por conceptos establecidos en disposiciones tributarias.

Para el año 2015, la Compañía determinó como anticipo de impuesto a la renta de US\$70.448; sin embargo, el impuesto a la renta causado del año es de US\$95.269. Consecuentemente, la Compañía registró en resultados US\$95.269 equivalente al impuesto a la renta causado.

12.3 Movimiento de la provisión para impuesto a la renta

	2015	2014
Saldos al comienzo del año	83.077	132.868
Provisión del año	95.269	83.077
Pagos efectuados	(83.077)	(132.868)
Saldos al fin del año	95.269	83.077

Pagos Efectuados - Corresponde al anticipo pagado, retenciones en la fuente e impuesto a la salida de divisas.

12.4 Saldos del impuesto diferido

	Saldos al comienzo del año	Reconocido en los resultados	Incremento en el año	Reconocido directamente en el patrimonio	Saldos al fin del año
<i>Año 2015</i>					
<i>Activos por impuestos diferidos en relación a:</i>					
Propiedad, planta y equipo	175.177	(2.966)	356	-	172.567
Total	175.177	(2.966)	356	-	172.567

	Saldos al comienzo del año	Reconocido en los resultados	Reconocido en otro resultado integral	Reconocido directamente en el patrimonio	Saldos al fin del año
<i>Año 2014</i>					
<i>Activos por impuestos diferidos en relación a:</i>					
Propiedad, planta y equipo	177.771	(2.594)	-	-	175.177
Total	177.771	(2.594)	-	-	175.177

13. INGRESOS DIFERIDOS

Un resumen de ingresos diferidos es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2015	2014
Colegiaturas anticipadas	367.906	346.374
Becas y descuentos	(39.347)	(37.457)
Matriculas	3.452	3.691
Otros anticipos alumnos	-	649
Total	332.010	313.257

14. OBLIGACIONES ACUMULADAS

Un resumen de obligaciones acumuladas es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2015	2014
Aportes al IESS	33.061	31.003
Beneficios sociales	23.516	24.882
Participación trabajadores	62.006	57.938
Total	118.583	113.822

15. OTROS PASIVOS FINANCIEROS

Un resumen de otros pasivos financieros es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2015	2014
Inmobiliaria Alfa & Omega	745.273	547.191
Palau Bonet	5.242	5.242
Compañías relacionadas:		
Kotska Profesores Reunidos	98.538	393.779
Universidad Internacional Sek-Quito	441.610	425.510
Colegio Internacional Sek Guadalajara	75.450	-
Universidad Internacional Sek - Chile	8.860	8.860
SEK Levante	3.749	3.734
Total	1.378.722	1.384.316

16. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Un resumen de obligaciones por beneficios definidos es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2015	2014
Provisión por jubilación patronal	395.616	343.391
Bonificación por desahucio	186.519	165.378
Total	582.135	508.769

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.

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.

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2015 y 2014 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos 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.

17. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

El detalle de los activos y pasivos financieros mantenidos por la Compañía es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2015	2014
<i>Activos financieros:</i>		
Costo amortizado:		
Efectivo y bancos (Nota 4)	95.177	31.564
Cuentas por cobrar comerciales (Nota 5)	50.532	45.762
Otras cuentas por cobrar (Nota 6)	140.414	29.596
Otros activos (Nota 9)	175.467	178.077
Otros activos financieros (Nota 10)	720.362	811.409
Total	1.181.952	1.096.408
<i>Pasivos financieros:</i>		
Costo amortizado:		
Cuentas por pagar comerciales (Nota 11)	88.583	345.930
Ingresos diferidos (Nota 13)	332.010	313.257
Otros pasivos financieros (Nota 15)	1.378.722	1.384.316
Total	1.799.316	2.043.503

18. PATRIMONIO

18.1 Capital Social - El capital social autorizado consiste de USD 160.000 de participaciones de US\$1 valor nominal unitario.

18.1.1 Participaciones

	Número de participaciones	Capital en participaciones	Prima de emisión
Saldo al 1 de enero de 2014	160.000	160.000	1,00
Saldo al 31 de diciembre de 2014	160.000	160.000	1,00
Saldo al 31 de diciembre de 2015	160.000	160.000	1,00

18.2 Reservas

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. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

Reserva Voluntaria - La Compañía mantiene una reserva voluntaria en la que la Junta General de Socios aprueba los montos a ser transferidos a dicha cuenta de los resultados de cada ejercicio.

Reservas según PCGA anteriores - Los saldos acreedores de las reservas de capital, por valuación o por valuación de inversiones según PCGA anteriores, sólo podrán ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

18.3 **Resultados acumulados**- Un resumen de las utilidades retenidas es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2015	2014
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de NIIF	4,750,263	4,750,263
Utilidades retenidas – distribuibles	253,130	242,643
Total	5,003,393	4,992,906

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 sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

19. INGRESOS

Un resumen de los ingresos es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2015	2014
Enseñanza reglada	3,723,215	3,367,746
Servicio de comedor	463,942	414,441
Matriculas	217,461	203,758
Otros ingresos	20,938	54,454
Bachillerato internacional	20,000	23,280
Descuentos por becas	(226,983)	(191,613)
Total	4,218,573	3,872,066

20. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS

Un resumen de los gastos de administración y ventas reportados en los estados financieros es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2015	2014
Sueldos empleados	1,284,309	1,196,523
Asesorías independientes	411,312	354,404
Beneficios sociales empleados	381,996	363,108
Comedor	291,213	267,811
Depreciaciones	206,606	214,135
Publicidad	59,334	66,575
Adecuaciones	90,397	-
Impuestos y contribuciones	82,198	49,264
Seguros	87,511	88,307
Jubilación patronal y desahucio	73,365	112,624
Participaciones beneficios	62,006	57,938
Material escolar	59,007	68,737
Bachillerato internacional	61,577	38,952
Servicios básicos	83,710	49,099
Seguridad	69,198	69,599
Otros gastos	482,635	471,921
Total	3,786,374	3,468,997

21. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, las principales transacciones con partes relacionadas se presentan a continuación:

	2015	2014
<u>TRANSACCIONES:</u>		
<u>Ingresos:</u>		
Colegio Internacional SEK Ecuador	2,009	8,457
Institución Internacional SEK Costa Rica	14,700	14,700
Institución Internacional SEK Viña	7,770	7,770
Colegio SEK Paraguay	1,500	1,500
Colegio Internacional SEK Chile	1,750	1,750
<u>Gastos:</u>		
Universidad Internacional Sek-Quito	16,100	13,459
Colegio Internacional Sek Guadalajara	75,450	
Colegio Internacional SEK Levante	16	166,653

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Préstamos recibidos:</u>		
Universidad Internacional Sek-Quito	-	90.000
<u>Préstamos entregados:</u>		
Colegio Internacional SEK Ecuador	100.000	-
<u>SALDOS:</u>		
<u>Cuentas por cobrar:</u>		
Institución Internacional SEK Costa Rica	329.900	315.200
Colegio Internacional SEK Ecuador	30.412	123.443
Institución Internacional SEK Viña	77.362	164.592
Colegio Internacional SEK Chile	50.050	48.300
Colegio SEK Paraguay	38.823	37.323
Inmobiliaria Madreselva	-	28.286
<u>Cuentas por pagar:</u>		
Universidad Internacional Sek-Quito	441.610	425.510
Kotska Profesores Reunidos	98.538	393.779
Colegio Internacional Sek Guadalajara	75.450	-
Universidad Internacional Sek - Chile	8.860	8.860
SEK Levante	3.749	3.734

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

Entre el 31 de diciembre del 2015 y la fecha de emisión de los estados financieros (marzo 07 del 2016) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

23. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2015 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía y serán presentados a los Socios y Junta Directiva para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta Directiva sin modificaciones.