

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los Señores Socios de  
COLEGIO METROPOLITANO CÍA. LTDA.:

### **Informe sobre los estados financieros**

#### ***Opinión***

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de COLEGIO METROPOLITANO CIA. LTDA., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2019 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.

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de COLEGIO METROPOLITANO CÍA LTDA., al 31 de diciembre del 2019, 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.

#### ***Énfasis***

Para el año 2020, se prevé una caída considerable en el precio del petróleo en los mercados internacionales y debido a la pandemia mundial declarada por la Organización Mundial de la Salud (OMS) por la presencia del “Coronavirus”, el escenario económico para el Ecuador se verá afectado considerablemente en sus cuentas fiscales, lo que obligará al Gobierno ecuatoriano implementar medidas económicas alternativas para equilibrar el déficit presupuestario que se generará, las mismas que puedan derivar en una considerable disminución de las operaciones de la Compañía durante el presente año.

#### ***Fundamentos de la opinión***

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.

### ***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.

### ***Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros***

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de desviación material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría - NIA siempre detecte una desviación material cuando existe. Las desviaciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría - NIA, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de desviación material en los estados financieros, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una desviación material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Compañía.
- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por la Administración, del principio contable de negocio en marcha y, con la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una desviación material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Compañía deje de ser un negocio en marcha.
- Evaluamos en su conjunto, la presentación, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran la presentación razonable.

- Comunicamos a los encargados del gobierno de la Compañía, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

*Integraudidores Cia Ltda*

**INTEGRAUDITORES CIA. LTDA.**

Quito, Febrero 17 del 2020  
Registro No. 900

*Roberto Romero*

---

Roberto Romero

**COLEGIO METROPOLITANO CIA. LTDA.**

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

(Expresados en U.S. dólares)

	<b><u>Notas</u></b>	<b><u>2019</u></b>	<b><u>2018</u></b>
<b><u>ACTIVOS</u></b>			
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y equivalentes	4	915.741	1.099.148
Cuentas por cobrar comerciales	5	50.809	88.835
Otras cuentas por cobrar	6	1.812	71.533
Activos por impuestos corrientes	12	2.883	2.877
Total activos corrientes		<u>971.245</u>	<u>1.262.393</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Otros activos	7	274.529	199.752
Propiedad, planta y equipos	8	7.374.810	7.477.566
Inversiones en subsidiaria y asociadas	9	95.000	95.000
Otros activos financieros	10	505.714	586.465
Total activos no corrientes		<u>8.250.053</u>	<u>8.358.786</u>
<b>TOTAL</b>		<u><u>9.221.298</u></u>	<u><u>9.621.176</u></u>
<b><u>PASIVOS</u></b>			
PASIVOS CORRIENTES:			
Cuentas por pagar comerciales		2.304	2.460
Dividendos por pagar	11	-	2.419.709
Pasivos por impuestos corrientes	12	174.168	150.612
Ingresos diferidos	13	485.536	534.671
Obligaciones acumuladas	14	177.152	170.739
Total pasivos corrientes		<u>839.160</u>	<u>3.278.191</u>
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Obligaciones por beneficios definidos	15	1.046.709	880.274
Total pasivos no corrientes		<u>1.046.709</u>	<u>880.274</u>
<b><u>PATRIMONIO</u></b>			
Capital social	17	160.000	160.000
Reservas		1.862.724	90.266
Resultados acumulados		5.312.705	5.212.445
Total patrimonio		<u>7.335.429</u>	<u>5.462.711</u>
<b>TOTAL</b>		<u><u>9.221.298</u></u>	<u><u>9.621.176</u></u>

Ver notas a los estados financieros

**COLEGIO METROPOLITANO CIA. LTDA.**

**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

(Expresados en U.S. dólares)

	<u>Notas</u>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Ingresos	18	4.503.985	4.427.744
Gastos de administración y ventas	19	<u>(3.809.491)</u>	<u>(3.740.665)</u>
UTILIDAD OPERACIONAL		694.494	687.079
<u>Otros ingresos y gastos:</u>			
Gastos financieros		(74.844)	(98.259)
Otros ingresos		<u>86.183</u>	<u>58.201</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		705.833	647.021
Impuesto a la renta:	12		
Corriente		(227.594)	(225.182)
Diferido		74.777	30.917
Total		<u>(152.817)</u>	<u>(194.265)</u>
UTILIDAD NETA		<u>553.016</u>	<u>452.756</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 2019**

(Expresados en U.S. dólares)

	<b><u>Capital social</u></b>	<b><u>Reserva legal</u></b>	<b><u>Reserva Voluntaria</u></b>	<b><u>Resultados acumulados provenientes de NIIFs</u></b>	<b><u>Otros Resultados Integrales</u></b>	<b><u>Resultados acumulados</u></b>	<b><u>Total</u></b>
Saldos al 31 de diciembre del 2017	160.000	90.266	1.821.590	4.750.263	9.426	598.119	7.429.664
Transferencia			598.119			(598.119)	-
Declaración dividendos			(2.419.709)				(2.419.709)
Utilidad neta						452.756	452.756
Saldos al 31 de diciembre del 2018	160.000	90.266	-	4.750.263	9.426	452.756	5.462.711
Reversión dividendos no distribuidos			1.319.702				1.319.702
Transferencia			452.756			(452.756)	-
Utilidad neta						553.016	553.016
Saldos al 31 de diciembre del 2019	160.000	90.266	1.772.458	4.750.263	9.426	553.016	7.335.429

Ver notas a los estados financieros

**COLEGIO METROPOLITANO CIA. LTDA.**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresados en U.S. dólares)

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		
Recibido de clientes	4.492.876	4.525.104
Pagado a proveedores y empleados	(3.536.154)	(3.891.661)
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>956.722</u>	<u>633.443</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
Adquisición de propiedades y equipo	(40.129)	(67.995)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(40.129)</u>	<u>(67.995)</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
Dividendos pagados	(1.100.000)	-
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>(1.100.000)</u>	<u>-</u>
<b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES:</b>		
Incremento (disminución) neto durante el año	(183.407)	565.448
Saldos al comienzo del año	1.099.148	533.700
Saldos al final del año	<u>915.741</u>	<u>1.099.148</u>
<b>TRANSACCIONES QUE NO GENERARON MOVIMIENTO DE EFECTIVO</b>		
Dividendos declarados	<u>-</u>	<u>2.419.709</u>
Devolución dividendos	<u>1.319.709</u>	<u>-</u>

Ver notas a los estados financieros

## COLEGIO METROPOLITANO CIA. LTDA.

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(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 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.

**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 *Propiedades y equipos***

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

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

**Medición posterior al reconocimiento:** Después del reconocimiento inicial, las propiedades 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 período en que se producen.

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

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Ítem</u>	<u>Vida útil</u> (en años)	<u>Vida útil</u> (en años)
Maquinaria	10	12
Mobiliario	10	15
Equipo informático	3	3
Vehículos	5	15
Motos	5	6
Equipos de laboratorio	10	12
Edificios	40	40

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

**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 2019 y 2018, no se determinó deterioro de los activos tangibles.

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

**Impuesto corriente** - Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

**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 imponibles. 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 y pasivos en una operación que no afecta la utilidad gravable (tributaria) ni la contable.

El importe en libros de un activo por impuestos diferidos debe someterse a revisión al final de cada período sobre el que se informe y se debe reducir, en la medida que estime probable que no dispondrá de suficiente utilidad gravable (tributaria), en el futuro, como para permitir que se recupere la totalidad o una parte del activo.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele, basándose en las tasas (y leyes fiscales) que hayan sido aprobadas o prácticamente aprobadas al final del período 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 período sobre el que se informa, recuperar o liquidar el importe en libros de sus activos y pasivos.

***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.

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

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

**2.8 Beneficios a empleados**

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

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

**Otros beneficios de corto plazo** – Se reconoce un pasivo por los beneficios acumulados a favor de los empleados con respecto a los sueldos, salarios, beneficios sociales, etc., en el período en el que el empleado proporciona el servicio relacionado por el valor de los beneficios que se espera recibir a cambio de ese servicio. Los pasivos relacionados con beneficios a empleados a corto plazo se miden al valor que se espera pagar a cambio del servicio, conforme la forma de cálculo de cada beneficio.

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

- 2.9 Reconocimiento de ingresos** - Los ingresos se miden en función de la contraprestación a la que la Compañía espera tener derecho a recibir en un contrato con un cliente y excluye los montos cobrados en nombre de terceros. La Compañía reconoce los ingresos cuando transfiere el control de un producto o servicio a un cliente.

La Compañía reconoce los ingresos de las siguientes fuentes principales:

**Enseñanza y matriculas** - La Compañía brinda el servicio de Educación, el cual se divide en cuatro niveles: Inicial, General Básica (1° a 7° de Básica), Básica Superior (8° a 10° de Básica) y Bachillerato.

**Otros ingresos operacionales** - La Compañía como complemento al servicio educativo, presta servicios relacionados con alimentación, bachillerato internacional, principalmente.

**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.

- 2.10 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 período más cercano en el que se conocen.

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

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

- 2.12 Instrumentos financieros** - Los activos y pasivos financieros se reconocen cuando 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, de ser 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 (FVR) se reconocen de inmediato en el resultado del período.

**2.13 Activos financieros** - 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 de activos financieros 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.

Todos los activos financieros reconocidos como tales, son posteriormente valorados, en su totalidad, al costo amortizado o al valor razonable, dependiendo de la clasificación de los activos financieros.

#### Clasificación de los activos financieros

Los instrumentos de deuda que se miden posteriormente al costo amortizado

Por defecto, todos los demás activos financieros se miden posteriormente a su valor razonable con cambios en resultados (FVR).

#### Deterioro de activos financieros

La Compañía reconoce una provisión para pérdidas de crédito esperadas sobre las cuentas por cobrar comerciales, principalmente. El importe de las pérdidas de crédito esperadas se actualiza en cada fecha de presentación para reflejar cambios en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial del respectivo instrumento financiero.

#### Definición de incumplimiento

La Compañía considera que lo siguiente constituye un evento de incumplimiento para fines de administración de riesgo de crédito interno, ya que la experiencia histórica indica que los activos financieros que cumplen con cualquiera de los siguientes criterios generalmente no son recuperables:

- Información desarrollada internamente u obtenidas de fuentes externas indica que es poco probable que el deudor pague a sus acreedores, incluido la Compañía, en su totalidad (sin tener en cuenta ningún tipo de garantía en poder de la Compañía).

#### Política de castigos

La Compañía castiga un activo financiero cuando hay información que indica que el deudor se encuentra en una dificultad financiera grave y no existe una perspectiva realista de recuperación, por ejemplo, cuando el deudor ha caído en causal de liquidación o ha entrado en un proceso de quiebra, o en el caso de cuentas por cobrar comerciales, cuando los saldos tienen más de dos años vencidos, lo que ocurra antes. Los activos financieros dados de baja aún pueden estar sujetos a actividades de cumplimiento conforme a los procedimientos de recuperación de la Compañía, teniendo en cuenta el asesoramiento legal cuando sea apropiado. Cualquier recuperación realizada se reconoce en resultados.

#### Medición y reconocimiento de las pérdidas de crédito esperadas

La medición de las pérdidas de crédito esperadas es una función de la probabilidad de incumplimiento (es decir, la magnitud de la pérdida si existe un incumplimiento) y la exposición al incumplimiento. La evaluación de la probabilidad de incumplimiento y la

pérdida dado el incumplimiento se basa en datos históricos ajustados por información prospectiva como se describió anteriormente.

La Compañía reconoce una ganancia o pérdida por deterioro en resultados del año de todos los instrumentos financieros con un ajuste correspondiente a su valor en libros a través de una cuenta de provisión para cuenta incobrables.

***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.

#### **2.14 Pasivos financieros e instrumentos de patrimonio emitidos por la Compañía –**

***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.

***Instrumentos de Patrimonio*** - Un instrumento de patrimonio consiste en cualquier contrato que evidencie un interés residual en los activos de una entidad luego de deducir todos sus pasivos.

***Pasivos financieros*** - Los pasivos financieros son clasificados como al valor razonable con cambios en los resultados u ‘otros pasivos financieros’.

***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.

***Baja en cuentas de un pasivo financiero*** - La Compañía da de baja los pasivos financieros cuando, y solo cuando, las obligaciones de la Compañía se descargan, cancelan o han expirado. La diferencia entre el valor en libros del pasivo financiero dado de baja y la contraprestación pagada y pagadera se reconoce en resultados.

### **3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS**

En la aplicación de las políticas contables de la Compañía, que se describen en la nota 3, la Administración está obligada a efectuar juicios (que no sean los que involucran estimaciones) que tengan un impacto significativo en los montos reconocidos para hacer estimaciones y suposiciones sobre los valores en libros de los activos y pasivos que no son fácilmente determinables. Las estimaciones y supuestos asociados se basan en la experiencia histórica y otros factores que se consideran relevantes. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y los supuestos subyacentes se revisan de forma continua. Las revisiones a las estimaciones contables son reconocidas en el período en que se revisa la estimación, si la revisión afecta solo a ese período, o en el período de la revisión y los períodos futuros si la revisión afecta a los períodos actuales y futuros.

***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.

**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 incluyen 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, la cual se determina utilizando como referencia los rendimientos del mercado, al cierre del año, correspondiente a bonos empresariales de alta calidad en la moneda en la que se pagarán los beneficios.

**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.

**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 la siguiente manera:

	<b>Diciembre 31,</b>	
	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Bancos	915.241	1.098.648
Caja	500	500
<b>Total</b>	<b>915.741</b>	<b>1.099.148</b>

#### 5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

	<b>Diciembre 31,</b>	
	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Alumnos	30.829	25.785
Tarjetas de crédito	19.980	63.050
<b>Total</b>	<b>50.809</b>	<b>88.835</b>

## 6. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de otras cuentas por cobrar es como sigue:

	<b>Diciembre 31,</b>	
	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Empleados	1.576	42
Anticipo proveedores	200	71.491
Otras cuentas por cobrar	36	-
<b>Total</b>	<b>1.812</b>	<b>71.533</b>

## 7. OTROS ACTIVOS

Un resumen de otros activos es como sigue:

	<b>Diciembre 31,</b>	
	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Activo por impuestos diferidos (Ver Nota 12)	272.329	197.552
Garantías	2.200	2.200
<b>Total</b>	<b>274.529</b>	<b>199.752</b>

## 8. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS

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

	<b>Diciembre 31,</b>	
	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Terrenos	3.762.980	3.762.980
Aplicaciones informáticas	9.618	9.618
Edificio	4.128.034	4.128.034
Maquinaria	66.397	66.397
Muebles y equipo de oficina	496.620	496.065
Equipos informáticos	716.836	683.369
Vehículos	29.999	29.999
Equipos de laboratorio	26.443	26.443
Subtotal	9.236.927	9.202.905
Depreciación acumulada	(1.862.117)	(1.725.339)
<b>Total</b>	<b>7.374.810</b>	<b>7.477.566</b>

Los movimientos de propiedad, planta y equipos fueron como sigue:

2019

	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	-	3.396.983	23.178	190.343	67.079	26.220	10.783	7.477.566
Adiciones	-	-	-	-	554	39.575	-	-	40.129
Bajas	-	-	-	-	-	(6.108)	-	-	(6.108)
Depreciación Bajas	-	-	-	-	-	6.108	-	-	6.108
Depreciación del año	-	-	(48.286)	(5.267)	(42.674)	(38.157)	(6.000)	(2.501)	(142.885)
<b>Saldo neto al fin del año</b>	<b>3.762.980</b>	<b>-</b>	<b>3.348.697</b>	<b>17.911</b>	<b>148.223</b>	<b>68.497</b>	<b>20.220</b>	<b>8.282</b>	<b>7.374.810</b>

2018

	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	-	3.445.269	26.747	222.374	40.834	28.320	12.987	7.539.511
Adiciones	-	-	-	1.365	980	65.650	-	-	67.995
Bajas	-	-	-	-	-	(16.160)	-	-	(16.160)
Depreciación Bajas	-	-	-	-	-	16.160	-	-	16.160
Depreciación del año	-	-	(48.286)	(4.934)	(33.011)	(39.405)	(2.100)	(2.204)	(129.940)
<b>Saldo neto al fin del año</b>	<b>3.762.980</b>	<b>-</b>	<b>3.396.983</b>	<b>23.178</b>	<b>190.343</b>	<b>67.079</b>	<b>26.220</b>	<b>10.783</b>	<b>7.477.566</b>

## 9. INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS Y ASOCIADAS

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

<u>Compañía</u>	Proporción de participación accionaria y poder de voto		Saldo Contable	
	<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
Colegio Internacional SEK Ecuador	93,69%	93,69%	95.000	95.000
<b>Total</b>			<b>95.000</b>	<b>95.000</b>

## 10. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS

Un resumen de cuentas por otros activos financieros como sigue:

	Diciembre 31,	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Institución Internacional SEK Guatemala	117.014	112.464
Compañías Relacionadas:		
KOTSKA S.A.	-	100.001
Institución Internacional SEK Costa Rica	388.700	374.000
<b>Total</b>	<b>505.714</b>	<b>586.465</b>

## 11. DIVIDENDOS POR PAGAR

En Junta General de Socios, con fecha 04 de diciembre de 2018, se decidió declarar la distribución de dividendos por US\$2.419.709, los mismos que fueron disminuidos de las reservas voluntarias que mantenía la Compañía hasta el 31 de diciembre de 2018. Durante el año 2019, la Compañía canceló dividendos en efectivo el 20 de marzo de 2019 por US\$1.100.000, sin embargo la Junta General de Socios con fecha 08-nov-2019, decidió no cancelar el saldo restante de los dividendos declarados y aprobar que sea devuelto a la cuenta de reservas voluntarias.

## 12. IMPUESTOS

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

	Diciembre 31,	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Activo impuestos corrientes</u>		
Crédito Tributario IVA	2.216	2.338
Retenciones en la Fuente de IVA	667	539
<b>TOTAL</b>	<b>2.883</b>	<b>2.877</b>
<u>Pasivo impuestos corrientes</u>		
IVA por Pagar	7.218	6.265
Retenciones en la fuente IVA	9.693	14.409
Retenciones en la fuente Impuesto a la renta	3.241	3.461
Impuesto a la Renta por pagar	154.016	126.477
<b>TOTAL</b>	<b>174.168</b>	<b>150.612</b>

**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:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	705.833	647.021
Menos:		
Ingresos exentos	(39.674)	(1.391)
Mas:		
Gastos no deducibles	244.216	158.591
Utilidad gravable	<u>910.375</u>	<u>804.221</u>
Impuesto a la renta causado (1)	227.594	225.182
Anticipo calculado (2)	-	20.451
Impuesto a la renta cargado a resultados	<u>227.594</u>	<u>225.182</u>
<b>Tasa efectiva de impuesto a la renta</b>	<u><b>32,24%</b></u>	<u><b>34.80%</b></u>

- (1) De conformidad con disposiciones legales, el impuesto a la renta se determina con la tarifa del 25% sobre las utilidades sujetas a distribución. Se puede reducir la tarifa en 10 puntos porcentuales sobre las utilidades sujetas a capitalización.
- (2) Hasta el año 2018, 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. A partir del año 2019, El pago del impuesto 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

**Movimiento de la provisión para impuesto a la renta**

	<b>Diciembre 31,</b>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldos al comienzo del año	126.477	34.478
Provisión del año	227.594	225.182
Pagos efectuados	(200.055)	(133.183)
Saldos al fin del año	<u>154.016</u>	<u>126.477</u>

**Pagos Efectuados** - Corresponde al anticipo pagado y retenciones en la fuente.

**Saldos del impuesto diferido**

<i>Año 2019</i>	Saldos al comienzo del año	Reconocido en los resultados	Incremento en el año	Incremento del año en resultados	Saldos al fin del año
<i>Activos por impuestos diferidos en relación a:</i>					
Propiedad, planta y equipo	163.303			20.913	184.216
Beneficios definidos	34.249			53.864	88.113
<b>Total</b>	<u>197.552</u>	-	-	<u>74.777</u>	<u>272.329</u>

<i>Año 2018</i>	Saldos al comienzo del año	Reconocido en los resultados	Incremento en el año	Incremento del año en resultados	Saldos al fin del año
<i>Activos por impuestos diferidos en relación a:</i>					
Propiedad, planta y equipo	166.635	(3.332)	-	-	163.303
Beneficios definidos	-	-	-	34.249	34.249
<b>Total</b>	<b>166.635</b>	<b>(3.332)</b>	<b>-</b>	<b>34.249</b>	<b>197.552</b>

### ***Aspectos tributarios***

El 31 de diciembre del 2019, se emitió la Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria, a continuación, se detallan los aspectos más importantes de la mencionada Ley:

#### Eliminación del Anticipo de Impuesto a la Renta

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.

#### Contribución Única y Temporal

Las sociedades que realicen actividades económicas, y que hayan generado ingresos gravados iguales o superiores a US\$ 1,000,000.00 (un millón de dólares de los Estados Unidos de América) en el ejercicio fiscal 2018, pagarán una contribución única y temporal, para los ejercicios fiscales 2020, 2021 y 2022, conforme la siguiente tabla:

<u>Ingreso gravado desde</u>	<u>Ingreso gravado hasta</u>	<u>Tarifa</u>
1.000.000	5.000.000	0.10%
5.000.001	10.000.000	0.15%
10.000.001	En adelante	0.20%

#### Deducibilidad de intereses en Créditos Externos

Para que sean deducibles los intereses provenientes de créditos externos otorgados directa o indirectamente por partes relacionadas, el monto total de estos no podrá ser mayor al 300% con respecto al patrimonio. Tratándose de otras sociedades o personas naturales, el monto total de interés neto en operaciones efectuadas con partes relacionadas no deberá ser mayor al 20% de la utilidad antes de la participación laboral, más intereses, depreciaciones y amortizaciones correspondientes al respectivo ejercicio fiscal.

#### Dividendos distribuidos

Se crea un nuevo impuesto a la distribución efectiva de utilidades. Según esta norma se considerará ingreso gravado a los dividendos distribuidos a favor de sociedades extranjeras y personas naturales no residentes en Ecuador.

El ingreso gravado será igual al 40% del dividendo efectivamente distribuido y se aplicará la retención del 25% sobre dicho ingreso. En efecto esto implica el pago de un impuesto equivalente al 10% de los dividendos efectivamente distribuidos.

No aplicará este impuesto solamente a quienes hayan suscrito un contrato de inversión con cláusula de estabilidad.

En el caso de que las sociedades incumplan con el deber de reportar la composición societaria, se deberá efectuar la retención del 35%.

Por otra parte se modifica el ISD en el sentido de que los dividendos enviados a paraísos fiscales estarán exentos de ISD, a menos que existan accionistas residentes o domiciliados en el Ecuador, que sean parte de la sociedad que distribuye los dividendos.

No se podrá tomar como crédito tributario el impuesto pagado por la sociedad que distribuye los dividendos.

### Ingresos

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. El reglamento de esta ley establecerá las condiciones para el tratamiento de este ingreso.

**Precios De Transferencia** - De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o del exterior, dentro de un mismo período fiscal por un importe acumulado superior a US\$3 millones, están obligados a presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, si el monto supera los US\$15 millones se deberá presentar un estudio de Precios de Transferencia que determine si tales operaciones han sido efectuadas a valores de plena competencia. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, las operaciones de la Compañía no superaron el importe requerido para efectuar el estudio de precios de transferencia.

## 13. INGRESOS DIFERIDOS

Un resumen de ingresos diferidos es como sigue:

	<b>Diciembre 31,</b>	
	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Colegiaturas anticipadas	503.639	517.111
Becas y descuentos	(45.584)	(47.889)
Matrículas	2.377	967
Pensiones diferido corriente	25.104	64.482
<b>Total</b>	<b>485.536</b>	<b>534.671</b>

## 14. OBLIGACIONES ACUMULADAS

Un resumen de obligaciones acumuladas es como sigue:

	<b>Diciembre 31,</b>	
	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Aportes al IESS	31.592	34.053
Beneficios sociales	21.001	22.506
Participación trabajadores	124.559	114.180
<b>Total</b>	<b>177.152</b>	<b>170.739</b>

## 15. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Un resumen de obligaciones por beneficios definidos es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2019	2018
Provisión por jubilación patronal	846.942	643.158
Bonificación por desahucio	199.767	237.116
<b>Total</b>	<b>1.046.709</b>	<b>880.274</b>

**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. De acuerdo con disposiciones legales la pensión de jubilación se determina siguiendo las normas fijadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social para la jubilación de sus afiliados, respecto de los coeficientes, tiempo de servicios y edad. Se considera como haber individual de jubilación el formado por las siguientes partidas:

Fondo de reserva a que tenga derecho el trabajador

(+) 5% del promedio de la remuneración anual percibida en los últimos 5 años, multiplicado por los años de servicio.

(-) valores que el empleador hubiere pagado al trabajador, o hubiere depositado en el IESS, en concepto de aporte del empleador o por fondo de reserva

Al valor obtenido la Compañía tiene derecho a que se le rebaje la suma total que hubiere depositado en el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social en concepto de aporte del empleador o por fondo de reserva del mismo. En todo caso se tomarán en cuenta para la rebaja del haber individual de jubilación, los valores que por fondos de reserva hubiese legalmente depositado el empleador o entregado al trabajador.

**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 2019 y 2018 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.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan a otro resultado integral.

Las hipótesis actuariales significativas utilizadas para la determinación de las obligaciones por beneficios definidos son la tasa de descuento, incremento salarial esperado y la mortalidad.

El valor presente de las obligaciones por beneficios definidos se calculó utilizando el método de crédito unitario proyectado, que es el mismo que el aplicado en el cálculo de la obligación por

beneficios definidos reconocido en el estado de situación financiera. No hubo cambios en los métodos e hipótesis utilizados al elaborar el análisis de sensibilidad respecto a años anteriores.

## 16. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

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

	<b>Diciembre 31,</b>	
	<b>2019</b>	<b>2018</b>
<b>Activos financieros:</b>		
Costo amortizado:		
Efectivo y bancos (Nota 4)	915.741	1.099.148
Cuentas por cobrar comerciales (Nota 5)	50.809	88.835
Otras cuentas por cobrar (Nota 6)	1.812	71.533
Otros activos (Nota 7)	274.529	199.752
Otros activos financieros (Nota 10)	505.714	586.465
<b>Total</b>	<b>1.748.605</b>	<b>2.045.733</b>
<b>Pasivos financieros:</b>		
Valor razonable con cambios en resultados:		
Beneficios empleados no corrientes (Nota 15)	1.046.709	880.274
<b>Total</b>	<b>1.046.709</b>	<b>880.274</b>
Costo amortizado:		
Cuentas por pagar comerciales	2.304	2.460
Ingresos diferidos (Nota 13)	485.536	534.671
Dividendos por pagar (Nota 11)	-	2.419.709
<b>Total</b>	<b>487.840</b>	<b>2.956.840</b>

## 17. PATRIMONIO

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

### *Participaciones*

	<u>Número de participaciones</u>	<u>Capital en participaciones</u>	<u>Prima de emisión</u>
Saldo al 1 de enero de 2018	160.000	160.000	1,00
Saldo al 31 de diciembre de 2018	160.000	160.000	1,00
Saldo al 31 de diciembre de 2019	160.000	160.000	1,00

## ***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.

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

	<b>Diciembre 31,</b>	
	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de NIIF	4.750.263	4.750.263
Otros Resultados Integrales-ORI	9.426	9.426
Utilidades retenidas	553.016	452.756
<b>Total</b>	<b>5.312.705</b>	<b>5.212.445</b>

**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.

## **18. INGRESOS**

Un resumen de los ingresos es como sigue:

	<b>Diciembre 31,</b>	
	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Enseñanza reglada	3.906.701	3.884.876
Servicio de comedor	554.693	517.414
Matrículas	220.478	213.885
Curso de Verano	75.925	12.082
Seknuva	-	2.225
Bachillerato Internacional	22.950	34.170
Descuento por becas	(276.762)	(236.908)
<b>TOTAL</b>	<b>4.503.985</b>	<b>4.427.744</b>

## 19. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS

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

	<b>Diciembre 31,</b>	
	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Sueldos empleados	1.214.134	1.261.459
Asesorías independientes	401.210	513.356
Beneficios sociales empleados	367.990	380.025
Comedor	262.376	278.141
Depreciaciones	142.886	129.940
Publicidad	31.299	34.201
Adecuaciones	77.209	18.906
Impuestos y contribuciones	93.899	104.397
Seguros	81.312	88.391
Jubilación patronal y desahucio	236.217	156.207
Participaciones beneficios	124.559	114.180
Material escolar	41.242	47.947
Bachillerato internacional	65.741	41.136
Servicios básicos	90.435	95.182
Seguridad	79.471	79.542
Otros gastos	499.511	397.655
<b>TOTAL</b>	<b>3.809.491</b>	<b>3.740.665</b>

## 20. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, las principales transacciones con partes relacionadas se presentan a continuación:

	<b><u>2019</u></b>	<b><u>2018</u></b>
<b><u>TRANSACCIONES:</u></b>		
<b><u>Ingresos:</u></b>		
Institución Internacional SEK Costa Rica	14.700	14.700
<b><u>SALDOS:</u></b>		
<b><u>Cuentas por cobrar:</u></b>		
Institución Internacional SEK Costa Rica	388.700	374.000
Kotska Profesores Reunidos del Ecuador S.A.	-	100.001

## 21. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2019 y la fecha de emisión de los estados financieros (febrero 17 del 2020) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

## **22. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2019 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.

---