

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de
Educational Solutions Cia. Ltda.:

Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de Educational Solutions Cia. Ltda. que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2014 y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio, flujos de efectivo y notas a los estados financieros por el año terminado en esa fecha.

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 calificada de auditoría.

Base para calificación de opinión

En razón de que al 31 de diciembre del 2014, no hemos recibido respuesta a nuestra solicitud de confirmación de saldos de cuentas por pagar al proveedor McGraw Hill Interamericana registrados en el balance general, a esa fecha, por US\$54.470 y debido a que no hemos podido aplicar otros procedimientos de auditoría, no nos ha sido factible satisfacernos de la razonabilidad del referido saldo al 31 de diciembre del 2014.

Opinión

En nuestra opinión, excepto por los efectos de aquellos ajustes, de haberse requerido alguno, en relación a la limitación en el alcance de nuestro trabajo, detalladas en el párrafo anterior de Base para calificación de opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de Educational Solutions Cía. Ltda. al 31 de diciembre del 2014, 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.

Quito Marzo 23, 2015
RNAE No. 839



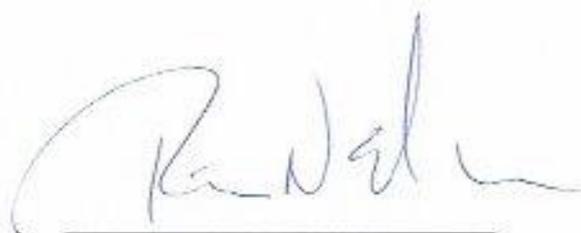
Jaime Grijalva S.

EDUCATIONAL SOLUTIONS CIA. LTDA.

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013**

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2014</u> (en U.S. dólares)	<u>2013</u>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	124,601	232,255
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	5	266,414	192,788
Inventarios	6	<u>1,348,971</u>	<u>1,315,237</u>
Total activos corrientes		<u>1,739,986</u>	<u>1,740,280</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedades y equipo	7	125,963	101,003
Otros activos		<u>4,536</u>	<u>3,417</u>
Total activos no corrientes		<u>130,499</u>	<u>104,420</u>
TOTAL		<u>1,870,485</u>	<u>1,844,700</u>

Ver notas a los estados financieros



Richard Nelson
Gerente General

PASIVOS Y PATRIMONIO**Notas****2014** **2013**
(en U.S. dólares)

PASIVOS CORRIENTES:

Obligaciones por pagar a bancos			621
Cuentas por pagar comerciales	8	168,956	1,313,142
Participación a trabajadores	9	4,870	23,749
Impuesto a la renta	10	302	23,195
Dividendos por pagar			44,455
Gastos acumulados		83,597	80,103
Otras cuentas por pagar		<u>24,535</u>	<u>24,290</u>
Total pasivos corrientes		<u>282,260</u>	<u>1,509,555</u>

PASIVOS NO CORRIENTES:

Cuentas por pagar comerciales largo plazo	8	1,143,640	15,000
Dividendos por pagar	11	142,677	
Cuentas por pagar relacionadas	12	133,773	78,279
Obligaciones por beneficios definidos	13	<u>49,674</u>	<u>26,176</u>
Total pasivos no corrientes		<u>1,469,764</u>	<u>119,455</u>
Total pasivos		<u>1,752,024</u>	<u>1,629,010</u>

PATRIMONIO:

	15		
Capital social		400	400
Reserva legal		200	200
Reserva facultativa		42,600	42,600
Resultados provenientes de la aplicación de las NIIF		(6,856)	(6,856)
Utilidades retenidas		<u>82,117</u>	<u>179,346</u>
Total patrimonio		<u>118,461</u>	<u>215,690</u>
TOTAL		<u>1,870,485</u>	<u>1,844,700</u>

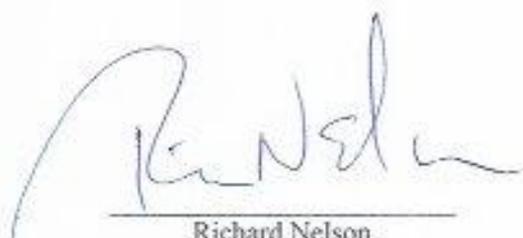


Sandra Catalina Galarza
Contadora General

EDUCATIONAL SOLUTIONS CIA. LTDA.**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013**

	<u>Notas</u>	<u>2014</u> (en U.S. dólares)	<u>2013</u>
VENTAS NETAS	16	2,857,367	2,783,637
COSTO DE VENTAS	17	<u>(1,431,673)</u>	<u>(1,264,453)</u>
MARGEN BRUTO		1,425,694	1,519,184
GASTO DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS	17		
Gastos de ventas		(133,876)	(96,100)
Gastos de administración		(1,225,088)	(1,230,435)
Gasto depreciación		<u>(35,297)</u>	<u>(34,164)</u>
UTILIDAD OPERACIONAL		31,433	158,485
OTROS GASTOS:			
Gastos bancarios		(2,052)	(10,597)
Otros ingresos (gastos)		<u>3,083</u>	<u>10,437</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		32,464	158,325
Participación a trabajadores	9	(4,870)	(23,748)
Menos gasto por impuesto a la renta	10	<u>(25,092)</u>	<u>(45,013)</u>
UTILIDAD DEL AÑO		<u>2,502</u>	<u>89,564</u>
OTRO RESULTADO INTEGRAL:			
Ganancias (pérdidas) actuariales			(3,705)
Otro resultado integral del año, neto de impuestos		<u>-</u>	<u>-</u>
OTRO RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		<u>2,502</u>	<u>85,859</u>

Ver notas a los estados financieros


Richard Nelson
Gerente General
Sandra Catalina Galarza
Contadora General

EDUCATIONAL SOLUTIONS CIA. LTDA.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013**

	Capital Social	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Utilidad Retenida	Resultados Provenientes de la aplicación de NIIF	Total Patrimonio
Saldos al 31 de diciembre del 2012	400	200	12,387	165,150	(6,856)	171,281
Transferencia			30,213	(30,213)		-
Entrega de dividendos a los socios				(45,155)		(45,155)
Ajuste				3,705		3,705
Utilidad del ejercicio				85,859		85,859
Saldos al 31 de diciembre del 2013	400	200	42,600	179,346	(6,856)	215,690
Transferencia						
Distribución de dividendos				(99,731)		(99,731)
Utilidad del ejercicio				2,502		2,502
Saldos al 31 de diciembre del 2014	400	200	42,600	82,117	(6,856)	118,461

Ver notas a los estados financieros

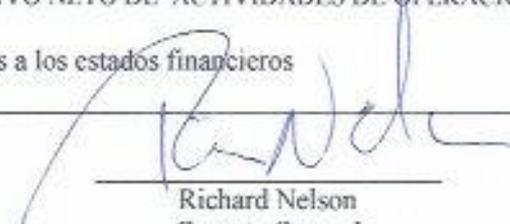

Richard Nelson
Gerente General


Sandra Catalina Galarza
Contadora General

EDUCATIONAL SOLUTIONS CIA. LTDA.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

	2014	2013
	(en U.S. dólares)	
FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Efectivo recibido de clientes	2,782,090	2,819,680
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(2,742,999)	(2,533,562)
Otros ingresos (gastos), netos	1,031	(48,408)
Participación trabajadores	(23,748)	(29,567)
Impuesto a la renta corriente	(47,985)	(32,261)
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>(31,612)</u>	<u>175,882</u>
FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Incremento en propiedades y equipos	(60,257)	43,383
Incremento de otros activos	(1,119)	-
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(61,376)</u>	<u>(43,383)</u>
FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Decremento en obligaciones por pagar a bancos	(621)	(11,728)
Pago de cuentas a largo plazo	(14,045)	-
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>(14,666)</u>	<u>(11,728)</u>
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE CAJA:		
Incremento (decremento) neto durante el año	(107,654)	120,776
Saldo al inicio del año	<u>232,255</u>	<u>98,236</u>
SALDOS AL FIN DEL AÑO	<u>124,601</u>	<u>232,255</u>
Ajustes para reconciliar la utilidad neta con efectivo neto usado en flujos de operación:		
UTILIDAD NETA	2,502	107,246
Depreciación de propiedades y equipos	35,297	34,164
Otros créditos (cargos) a utilidades retenidas	25,149	(39,804)
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	(75,277)	34,571
Inventarios	(33,735)	(259,209)
Otros Activos	-	1,472
Cuentas por pagar comerciales	52,484	183,265
Participación trabajadores por pagar	(18,879)	(3,972)
Impuesto a la renta corriente por pagar	(22,893)	1,825
Gastos acumulados	<u>3,740</u>	<u>116,324</u>
EFFECTIVO NETO DE ACTIVIDADES DE OPERACION	<u>(31,612)</u>	<u>175,882</u>

Ver notas a los estados financieros




Richard Nelson
Gerente General

Sandra Catalina Galarza
Contadora General

EDUCATIONAL SOLUTIONS CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 y 2013

1. INFORMACIÓN GENERAL

Educational Solutions Cia. Ltda. es una Compañía constituida en el Ecuador y su actividad principal es la comercialización de libros al por mayor y menor en el Ecuador. La Compañía es representante exclusivo de Editorial MacMillan Publisher S.A., C.V. en el Ecuador y comercializa libros de lectura y aprendizaje de idiomas.

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, el personal total de la Compañía alcanza 29 empleados, que se encuentran distribuidos en los diversos segmentos.

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

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Estos estados financieros se han elaborado de acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES) emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB). Están presentados en dólares de Estados Unidos de América.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF para PYMES vigentes al 31 de diciembre del 2014, aplicadas de manera uniforme a todos los periodos que se presentan.

Bases de preparación - Los estados financieros de EDUCATIONAL SOLUTIONS CIA. LTDA comprenden los estados de situación, los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio, de flujos de efectivo y las notas a los estados financieros por los años terminados el 31 de diciembre del 2014 y 2013. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera para PYMES (NIIF).

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.

Inventarios - Son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados al costo promedio ponderado. Los inventarios incluyen una provisión para reconocer pérdidas por

obsolescencia, la cual es determinada en función de un análisis de la posibilidad real de utilización en la producción o venta.

Propiedades y equipo

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

El costo de propiedades, planta y equipo 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: modelo del costo - Después del reconocimiento inicial, las propiedades, planta y equipo 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.

Método de depreciación y vidas útiles - El costo o valor revaluado de propiedades, planta y equipo 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, planta y equipo y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Vehículos	5
Muebles y enseres y equipos de oficina	10
Equipos de computación	3
Equipo	10

Impuesto a las ganancias - El gasto por impuestos a las ganancias representa la suma del impuesto corriente por pagar y del impuesto diferido. El impuesto corriente por pagar está basado en la ganancia fiscal del año.

El impuesto diferido se reconoce a partir de las diferencias entre los importes en libros de los activos y pasivos en los estados financieros y sus bases fiscales correspondientes (conocidas como diferencias temporarias). Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espere que incrementen la ganancia fiscal en el futuro. Los activos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espere que reduzcan la ganancia fiscal en el futuro, y cualquier pérdida o crédito fiscal no utilizado. Los activos por impuestos diferidos se miden al importe máximo que, sobre la base de la ganancia fiscal actual o estimada futura, es probable que se recuperen.

El importe en libros neto de los activos por impuestos diferidos se revisa en cada fecha sobre la que se informa y se ajusta para reflejar la evaluación actual de las ganancias fiscales futuras. Cualquier ajuste se reconoce en el resultado del periodo.

El impuesto diferido se calcula según las tasas impositivas que se espera aplicar a la ganancia (pérdida) fiscal de los periodos en los que se espera realizar el activo por impuestos diferidos o cancelar el pasivo por impuestos diferidos, sobre la base de las tasas impositivas que hayan sido aprobadas o cuyo proceso de aprobación esté prácticamente terminado al final del periodo sobre el que se informa.

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.

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 liquidas de acuerdo con disposiciones legales.

Arrendamientos - Se clasifican como financieros cuando los términos del arrendamiento transfieren sustancialmente a los arrendatarios todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad. Todos los demás arrendamientos se clasifican como operativos.

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.

Venta de bienes - Se reconocen cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes (libros); el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

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.

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.

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:

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.

Al 31 de diciembre del 2013 se reclasificaron cuentas para fines de presentación.

4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El 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:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Cajas chicas	2,063	1,940
Bancos	22,538	70,125
Inversiones bancarias menores a 90 días	<u>100,000</u>	<u>160,190</u>
Total	<u>124,601</u>	<u>232,255</u>

ESPACIO EN BLANCO

5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar es como sigue:

	... Diciembre 31, ...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
<i>Cuentas por cobrar comerciales:</i>		
Clientes locales	207,765	92,821
Clientes exterior	16,267	
Anticipos	40,911	40,000
Otros clientes		18,202
Editorial MacMillan		15,931
(-) Provisión incobrables	<u>(8,648)</u>	<u>(6,997)</u>
Total	256,295	159,957
<i>Otras cuentas por cobrar:</i>		
Otras cuentas por cobrar	<u>10,119</u>	<u>32,831</u>
Total	<u>266,414</u>	<u>192,788</u>

La compañía ha reconocido una provisión para cuentas dudosas, la cual se reconoce para cuentas de dudoso cobro con base en los saldos irrecuperables determinados por experiencias de incumplimiento de la contraparte y un análisis de la posición financiera actual de la misma.

Los movimientos de la provisión para cuentas dudosas fueron como sigue:

	... Diciembre 31, ...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldo inicial	6,997	6,101
Provisión incobrables	<u>1,651</u>	<u>896</u>
Saldo final	<u>8,648</u>	<u>6,997</u>

6. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	... Diciembre 31, ...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
<i>Inventarios:</i>		
Inventario de productos no producidos por la compañía	735,657	707,066
Inventario de textos online	14,219	
<i>Importaciones en tránsito:</i>		
Importaciones en tránsito	<u>599,096</u>	<u>608,171</u>
Total	<u>1,348,972</u>	<u>1,315,237</u>

7. PROPIEDADES Y EQUIPO

Un resumen de propiedades, planta y equipo es como sigue:

	... Diciembre 31, ...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Propiedades y equipo	243,833	183,576
Depreciación acumulada	<u>(117,870)</u>	<u>(82,573)</u>
Total	<u>125,963</u>	<u>101,003</u>

Los movimientos de propiedades, planta y equipo fueron como sigue:

	... Diciembre 31, ...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos netos al comienzo del año	101,003	105,061
Adquisiciones	60,257	43,383
Venta vehiculo		(5,280)
Reembolso aseguradora vehiculo accidentado		(11,262)
Depreciación	(35,297)	(34,164)
Ajustes	<u>-</u>	<u>3,265</u>
Saldos netos al fin del año	<u>125,963</u>	<u>101,003</u>

8. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Un resumen de cuentas por pagar es como sigue:

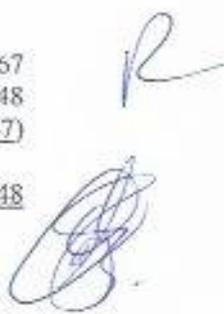
	... Diciembre 31,...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
<i><u>Corto Plazo:</u></i>		
Proveedores locales	148,981	222,010
Proveedores del exterior	<u>19,975</u>	<u>1,091,132</u>
Total	<u>168,956</u>	<u>1,313,142</u>
<i><u>Largo Plazo:</u></i>		
MacMillan Publishers S.A. de C.V.	1,053,992	
McGraw-Hill Interamericana	54,470	
Soledu	35,000	15,000
Otros	<u>178</u>	<u>-</u>
Total	<u>1,143,640</u>	<u>15,000</u>

La compañía no ha registrado la provisión de impuesto a la salida de divisas debido a que la compañía espera realizar los pagos en el año 2016 a MacMillan, aplicando la IFRIC 21 - Levies.

9. PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES

De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldo al comienzo del año	23,748	29,567
Provisión del año	4,870	23,748
Pagos efectuados	<u>(23,748)</u>	<u>(29,567)</u>
Saldo al fin de año	<u>4,870</u>	<u>23,748</u>



10. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE

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:

	... Diciembre 31, ...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros	32,464	158,325
Participación trabajadores	(4,870)	(23,748)
Gastos no deducibles	<u>86,458</u>	<u>70,027</u>
Utilidad gravable	<u>114,052</u>	<u>204,604</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados	<u>25,092</u>	<u>45,013</u>

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 22% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 13% sobre las utilidades sujetas a capitalización

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.

Las declaraciones de impuestos no han sido revisadas por las autoridades tributarias hasta el año 2013.

Movimiento de la provisión para impuesto a la renta - Los movimientos de la provisión para impuesto a la renta fueron como sigue:

	... Diciembre 31, ...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldo al comienzo del año	23,195	32,261
(-) Pagos efectuados	(23,195)	(32,261)
(+) Impuesto causado del año	25,092	45,013
(-) Anticipo determinado el año anterior	<u>(23,487)</u>	<u>(20,519)</u>
(-) Impuesto a la renta mayor al anticipo	1,605	24,494
(+) Saldo Pendiente de pago	13,904	12,605
(-) Retenciones en la fuente del ejercicio	<u>(15,207)</u>	<u>(13,904)</u>
(-) Impuesto a la renta por pagar	<u>302</u>	<u>23,195</u>

Anticipo impuesto a la renta año siguiente	<u>23,666</u>	<u>23,487</u>
--	---------------	---------------

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

Aspectos Tributarios

Código Orgánico de la Producción - Con fecha diciembre 29 del 2013 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

- La reducción progresiva en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 22% para el año 2013 y 2014.

Aspectos Tributarios de la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado - Con fecha noviembre 24 del 2011 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 583 la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, la misma que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

- La tarifa del Impuesto a la Salida de Divisas - ISD se incrementó del 2% al 5%. Por presunción se considera hecho generador de este impuesto el uso de dinero en el exterior y se establece como exento de este impuesto el pago de dividendos a compañías o personas naturales que no estén domiciliadas en paraísos fiscales. Los pagos de este impuesto en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital, que consten en el listado que establezca el Comité de Política Tributaria y que sean utilizados en procesos productivos, pueden ser utilizados como crédito tributario de impuesto a la renta.

11. DIVIDENDOS POR PAGAR

Constituyen los dividendos distribuidos de las utilidades generadas del año 2012, aprobados mediante acta de la junta universal de accionistas efectuada el 1 de julio del 2014, los mismos que serán pagados en el largo plazo.

12. CUENTAS POR PAGAR RELACIONADAS

Un resumen de cuentas por pagar relacionadas es como sigue:

	... Diciembre 31, ...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Richard Nelson	57,434	38,853
Jonathan Nelson	34,474	26,138
Otros	<u>41,865</u>	<u>13,288</u>
Total	<u>133,773</u>	<u>78,279</u>

13. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Un resumen de obligaciones por beneficios definidos es como sigue:

	... Diciembre 31, ...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Jubilación patronal	40,332	20,500
Bonificación por desahucio	<u>9,342</u>	<u>5,676</u>
Total	<u>49,674</u>	<u>26,176</u>

- 14.1 Jubilación patronal** - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.
- 14.2 Bonificación por desahucio** - De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre del 2014 y 2013. 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 periodo 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 resultados durante el remanente de vida laboral promedio esperado de los empleados correspondientes, con base en el enfoque de la banda de fluctuación.

Las presunciones principales usadas para propósitos de los cálculos actuariales son las siguientes:

	... Diciembre 31, ...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	%	%
Tasa(s) de descuento	6.54	5.52
Tasa(s) esperada del incremento salarial	3.00	5.00

14. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

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

La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por la Contadora General, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer al Directorio medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

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

Riesgo en las tasas de interés - La Compañía se encuentra expuesta a riesgos en la tasa de interés debido a que La Compañía mantiene préstamos a tasas de interés tanto fijas como variables. El riesgo es manejado por La Compañía liquidando lo antes posible los préstamos si requieren hacerlo.

Riesgo de crédito - El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para La compañía. La Compañía no ha adoptado una política de únicamente involucrarse con partes solventes y obtener suficientes colaterales, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos. La Compañía mantiene este riesgo, por lo que se ha establecido una provisión de cuentas incobrables por estas posibles pérdidas.

Riesgo de liquidez - la responsabilidad final por la gestión de liquidez. Es de la gerencia general, ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo así como la gestión de liquidez. La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras y de préstamo adecuadas.

Riesgo de capital - La Compañía gestiona su capital para asegurar que La Compañía estarán en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximizan el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio.

15. PATRIMONIO

Capital Social - El capital social autorizado consiste de 400 de participaciones de US\$1 valor nominal unitario.

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

Reserva Facultativa - Representa el 10% de las utilidades a distribuir a los socios. El saldo acreedor de esta cuenta puede distribuirse como dividendo en efectivo pero o ser capitalizado total o parcialmente o utilizarse para compensar pérdidas.

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.

16. INGRESOS

La Compañía (excluyendo los ingresos provenientes de inversiones) realiza la actividad de venta y comercialización de textos de aprendizaje tal como se describe en la Nota 1.

17. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

Un resumen de los costos y gastos administrativos y operativos reportados en los estados financieros los presentamos en una forma más detallada como sigue:

	... Diciembre 31, ...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
<i>Costo de ventas</i>	1,431,673	1,264,453
<i>Gastos de administración:</i>		
Sueldos y salarios	507,804	519,561
Honorarios profesionales	158,932	199,630
Aporte a la seguridad social	99,801	93,268
Beneficios sociales e indemnizaciones	98,712	66,372
Impuestos, contribuciones y otros	78,874	73,515
Arrendamientos	39,645	31,405
IVA que se carga al gasto	36,724	31,846
Suministros, materiales y repuestos	31,543	27,843
Gastos de gestión	28,898	54,952
Mantenimiento y reparaciones	24,072	40,818
Seguros y reaseguros	23,355	18,459
Servicios públicos	21,990	18,915
Transporte	21,821	20,604
Otros	<u>52,917</u>	<u>33,247</u>
Total	1,225,088	1,230,435
<i>Gastos de ventas:</i>		
Publicidad y promoción	97,868	57,430
Gastos de viaje	<u>36,008</u>	<u>38,670</u>
Total	133,876	96,100
<i>Gasto depreciación</i>	35,297	34,164

18. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2014 han sido aprobados por la Gerencia en Febrero 18 del 2015 y fueron aprobados por los socios.

19. EVENTOS SUBSECUENTES

El 24 de marzo del 2015, la Compañía renegoció el tiempo de pago de la deuda que mantiene al 31 de diciembre del 2014 con su proveedor MacMillan. A la fecha de emisión del presente informe no se ha determinado la tasa de financiamiento por este concepto, ya que la Editorial no ha definido ningún tipo de interés por esta ampliación de plazo, como tampoco ha procedido al cobro por demora en pagos desde el inicio de la distribución en el año 2009. Esta situación se encuentra reflejada en los estados financieros que se presentan.