

**Educational Solutions Cía. Ltda.**

Estados financieros al 31 de diciembre de 2018, con el informe de los auditores independientes.

**Educational Solutions Cía. Ltda.**

Estados financieros al 31 de diciembre de 2018, con el informe de los auditores independientes.

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Índice del Contenido

- Informe de los Auditores Independientes
  
- Estado de Situación Financiera
- Estado de Actividades
- Estado de Cambios en el Patrimonio
- Estado de Flujos de Efectivo
- Notas a los Estados Financieros

## Informe de los Auditores Independientes

A la Junta de Socios de:  
**Educational Solutions Cía. Ltda.:**

### *Opinión*

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de Educational Solutions Cía. Ltda. (una compañía limitada constituida en el Ecuador) que comprenden el estado de situación financiera por el periodo terminado al 31 de diciembre de 2018, el estado de resultados integrales, el estado de cambios en el patrimonio neto y el estado de flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Educational Solutions Cía. Ltda. al 31 de diciembre de 2018, así como sus resultados y sus flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en esa fecha, de conformidad con la Norma Internacional de Información Financiera – NIIF para PYMES.

### *Fundamento de la opinión*

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría - NIA. Nuestra responsabilidad de acuerdo con dichas normas se describe más adelante en la sección “Responsabilidad del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros” de nuestro informe. Somos independientes de la Administración de la Compañía de conformidad con los requerimientos de ética aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión de auditoría.

### *Otros asuntos*

Los estados financieros de Educational Solutions Cía. Ltda., al 31 de diciembre del 2018 fueron examinados por otros auditores quienes emitieron una opinión sin salvedad el 20 de abril de 2018.

### *Responsabilidad de la administración y de los responsables del gobierno de la Compañía en relación con los estados financieros*

Los Administradores de la Compañía son responsables de formular los estados financieros de forma razonable de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF para PYMES, y del control interno que considere necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error. En la preparación de los estados financieros adjuntos, los administradores son responsables de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como negocio

en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionadas con el negocio en marcha y utilizando la base contable de negocio en marcha excepto si tienen intención

de liquidar la Compañía o de cesar sus operaciones, o bien no exista alguna otra alternativa realista. Los encargados de la Compañía son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de Educational Solutions Cía. Ltda..

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

Nuestro objetivo es obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte un error material cuando exista. Los errores 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 Internacional de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría.

También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de errores materiales en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría en respuesta a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y apropiada para proveer una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar errores materiales debido a fraude es mayor que en el caso de un error material debido a errores, ya que el fraude puede involucrar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la evasión de control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados en las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficiencia del control interno de la Compañía.
- Evaluamos la adecuación de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración de la Compañía.
- Concluimos sobre lo adecuado de utilizar, por parte de la Administración, la base contable de negocio en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre la existencia, o no, de una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se nos requiere llamar la atención en nuestro informe de auditoría sobre las correspondientes revelaciones en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia obtenida hasta la fecha de nuestra opinión. Sin embargo, eventos o condiciones futuras pueden ser causa de que la Compañía no continúe como negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación en su conjunto, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y los hechos subyacentes de un modo que logran su presentación razonable.

Comunicamos a los responsables de la Administración de Educational Solutions Cía. Ltda. en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Quito, Ecuador  
Abril, 6 del 2019

Número de Registro en la  
Superintendencia de  
Compañías Valores y Seguros:  
SC-RNAE-841



Gustavo Cárdenas  
Auditor Externo  
No. de Registro: 17-3893

**Educational Solutions Cia. Ltda.**

**Estado de Situación Financiera**

31 de diciembre de 2018, con cifras comparativas de 2017  
(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Activo	Notas	2018	2017
<b>Activo corriente:</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	7	28.602	37.983
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento	8	100.001	-
Cuentas por cobrar comerciales	9	167.145	144.600
Otras cuentas por cobrar	10	4.315	6.150
Anticipos		7.040	17.818
Inventarios	11	921.016	796.148
Impuestos corrientes	16	-	29
Otros activos		784	2.260
<b>Total activo corriente</b>		<b>1.228.985</b>	<b>1.006.968</b>
<b>Activo no corriente:</b>			
Propiedades y equipos	12	102.758	101.256
Activos intangibles	13	5.117	5.394
Activos por impuestos diferidos	16	13.464	-
<b>Total activo no corriente</b>		<b>201.369</b>	<b>106.660</b>
<b>Total activo</b>		<b>1.430.364</b>	<b>1.113.638</b>



Richard Nelson  
Gerente General



Sandra Galarza  
Contadora General

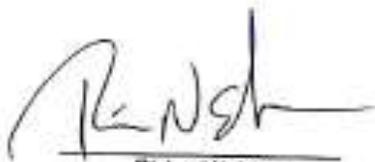
Las notas en las páginas 7 a 32 son parte integral de los estados financieros.

**Educational Solutions Cia. Ltda.**

**Estado de Situación Financiera**

31 de diciembre de 2018, con cifras comparativas de 2017  
(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Pasivo	Notas	2018	2017
<b>Pasivo corriente:</b>			
Obligaciones financieras	14	4.318	175.588
Cuentas por pagar comerciales	15	617.532	562.374
Otras cuentas por pagar		5.896	6.890
Anticipos de clientes		4.016	107
Impuestos corrientes	16	53.971	33.439
Beneficios a los empleados	17	34.414	63.905
<b>Total pasivo corriente</b>		<b>720.147</b>	<b>842.303</b>
<b>Pasivo no corriente:</b>			
Obligaciones financieras	14	303.533	-
Beneficios a los empleados	17	82.854	66.723
Cuentas por pagar relacionadas	18	136.831	43.324
<b>Total pasivo no corriente</b>		<b>523.218</b>	<b>109.047</b>
<b>Total pasivo</b>		<b>1.243.365</b>	<b>951.350</b>
<b>Patrimonio</b>			
Capital social	19	400	400
Reserva legal	19	200	200
Reserva facultativa	19	62.404	50.935
Resultados acumulados	19	124.175	119.753
<b>Total patrimonio</b>		<b>187.179</b>	<b>182.288</b>
<b>Total Pasivo y Patrimonio</b>		<b>1.430.544</b>	<b>1.133.638</b>



Richard Nelson  
Gerente General



Sandra Galarza  
Contadora General

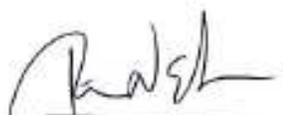
Las notas en las páginas 7 a 32 son parte integral de los estados financieros

**Educational Solutions Cia. Ltda.**

**Estado de Resultados Integrales**

Año que terminó el 31 de diciembre de 2018, con cifras comparativas de 2017  
(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Estado de actividades	Notas	2018	2017
<b>Actividades ordinarias:</b>			
Ingresos por ventas	20	3.024.105	3.143.580
Costo de ventas	21	(1.567.923)	(1.543.890)
<b>Utilidad bruta</b>		<b>1.456.182</b>	<b>1.599.730</b>
<b>Gastos operacionales:</b>			
Gastos administrativos y de ventas	22	(1.338.841)	(1.498.503)
<b>(Pérdida) Utilidad operacional</b>		<b>119.341</b>	<b>113.227</b>
<b>Gastos no operacionales:</b>			
Gastos financieros		(43.280)	(25.450)
Otros (gastos) ingresos netos		(14.093)	9.712
<b>(Pérdida) Utilidad antes de impuesto a la renta</b>		<b>61.960</b>	<b>97.489</b>
Impuesto a la renta corriente	16	(32.312)	(34.079)
Impuesto a la renta diferido	15	9.479	-
<b>(Pérdida) Utilidad del ejercicio</b>		<b>39.127</b>	<b>63.410</b>

  
Richard Nelson  
Gerente General

  
Sandra Gálvez  
Contadora General

Las notas en las páginas 7 a 32 son parte integral de los estados financieros

Educational Solutions Cia. Ltda.

Estado de Cuentas en el Patrimonio

Año que terminó el 31 de diciembre de 2018, con cifras comparativas de 2017  
(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Descripción	Capital Social	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Resultados acumulados			Total Resultados acumulados	Total patrimonio
				Dif. resultado interjetiva	Adquisición NIF	Reservas acumuladas		
Saldo al 31 de diciembre del 2016	400	200	42.599	(3.705)	(10.650)	146.142	131.786	174.984
Reserva beneficiaria	-	-	8.336	-	-	(8.336)	(8.336)	-
Distribución de dividendos	-	-	-	-	-	(78.109)	(78.109)	(78.106)
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	63.410	63.410	63.410
Saldo al 31 de diciembre del 2017	400	200	50.935	(3.705)	(10.650)	125.110	110.753	162.288
Reserva legal	-	-	11.409	-	-	(11.409)	(11.409)	-
Resultado insucrio a la salida de dólares	-	-	-	-	-	(14.230)	(14.230)	(14.230)
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	39.127	39.127	39.127
Saldo al 31 de diciembre del 2018	400	200	62.404	(3.705)	(10.650)	138.532	124.175	187.179

  
Richard Nelson  
Gerente General

  
Sandra Galera  
Contradora General

Las notas en las páginas 7 a 32 son parte integral de los estados financieros

**Educational Solutions Cia. Ltda.**

**Estado de Flujo de Efectivo**

Año que terminó el 31 de diciembre de 2018, con cifras comparativas al 31 de diciembre del 2017  
(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

<b>Estado de Flujos de Efectivo</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de operación:</b>		
Efectivo recibido de clientes y otros	3.005.469	3.140.704
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros	(2.889.427)	(3.348.934)
Otros ingresos (gastos), netos	(14.093)	9.712
Impuesto a la renta	(32.312)	(34.079)
<b>Efectivo neto provisto (utilizado) en las actividades de operación</b>	<b>89.637</b>	<b>(232.597)</b>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de inversión:</b>		
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento	(100.001)	160.727
Adiciones de propiedades y equipos	(118.964)	(15.091)
Ventas de propiedades y equipos	-	19.990
<b>Efectivo neto (utilizado) provisto en las actividades de inversión</b>	<b>(218.965)</b>	<b>165.626</b>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:</b>		
Obligaciones financieras	132.253	118.795
Dividendos pagados	(14.236)	(76.106)
<b>Efectivo neto provisto en las actividades de financiamiento</b>	<b>118.017</b>	<b>40.679</b>
<b>Disminución neto del efectivo y equivalentes de efectivo</b>	<b>(9.301)</b>	<b>(26.292)</b>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año</b>	<b>37.983</b>	<b>64.275</b>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año</b>	<b>28.682</b>	<b>37.983</b>

**Educational Solutions Cía. Ltda.**

**Estado de Flujo de Efectivo**

Año que terminó el 31 de diciembre de 2018, con cifras comparativas al 31 de diciembre del 2017  
(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

<b>Conciliación de la utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Utilidad del ejercicio	39.127	63.410
Ajustes por partidas que no requieren efectivo:		
Depreciación de propiedades y equipos	35.482	23.833
Amortización de activos intangibles	277	2.488
Provisión para cuentas incobrables	1.095	1.114
Jubilación patronal	10.941	-
<b>Cambios netos en activos - (aumento) disminución:</b>		
Cuentas por cobrar comerciales	(19.731)	(3.990)
Impuestos corrientes y diferidos	(13.465)	1.494
Otras cuentas por cobrar	1.835	8.034
Inventario	(122.870)	(2.936)
Otros activos	1.476	(1.500)
<b>Cambios netos en pasivos - aumento (disminución):</b>		
Cuentas por pagar comerciales	158.449	(349.471)
Impuestos corrientes	20.532	(2.035)
Beneficios a los empleados	(29.491)	28.964
<b>Efectivo neto provisto (utilizado) en las actividades de operación</b>	<b>89.637</b>	<b>(232.597)</b>

  
Richard Nelson  
Gerente General

  
Sandra Galarza  
Contadora General

Las notas en las páginas 7 a 32 son parte integral de los estados financieros

## **Educational Solutions Cía. Ltda.**

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018

### 1. Entidad que Reporta

Educational Solutions Cía. 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 2018 y 2017, el personal total de la Compañía mantiene 29 empleados, que se encuentran distribuidos en las áreas de administración, ventas y bodega.

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

### 2. Bases de Presentación

#### a) Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera para pequeñas y medianas entidades (en adelante "NIIF" para PYMES) emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante "IASB"). Bajo el criterio de la Administración, los estados financieros de la Compañía serán aprobados por la Junta General de Accionistas sin observaciones.

A la fecha de emisión de estos Estados Financieros, se han publicado nuevas Mejoras, Enmiendas e Interpretaciones a la norma existente que no han entrado en vigencia y que la Compañía tiene la intención de adoptar esas Normas cuando entren en vigencia, en la medida en la que le resulten aplicables.

#### b) Bases de Medición

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico.

#### c) Moneda Funcional

Los estados financieros se presentan en dólares de los Estados Unidos de América (US\$), la cual es la moneda funcional de la Compañía y de curso legal y de unidad de cuenta del Ecuador. Toda la información financiera se presenta en dólares.

### 3. Uso de Estimaciones y Juicios

La preparación de los estados financieros de conformidad con la NIIF para PYMES requiere que la Administración utilice juicios y estimaciones que son determinantes en la aplicación de las políticas contables y los importes incluidos en los estados financieros. La Compañía ha basado sus estimaciones y juicios considerando los parámetros disponibles al momento de la preparación de los estados financieros y la experiencia previa. Sin embargo, las circunstancias y los juicios actuales sobre acontecimientos futuros podrían variar debido a cambios en el mercado o a circunstancias que surjan más allá del control de la Compañía.

Las estimaciones y los supuestos son revisados en forma continua. Las revisiones a estimaciones contables son reconocidas en el período en que las estimaciones son revisadas y en los períodos futuros afectados.

## Educational Solutions Cía. Ltda.

### Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018

En particular, la información sobre juicios relevantes en la aplicación de políticas de contabilidad, y sobre supuestos e incertidumbres en estimaciones que pudieran tener un efecto significativo sobre los montos reconocidos en los estados financieros se describe, entre otras, en las siguientes notas:

Nota 4 (c)	-	Propiedades y equipos
Nota 4 (d)	-	Deterioro de los activos
Nota 4 (e)	-	Beneficios a los empleados

#### 4. Resumen de Políticas Contables Significativas

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de estos estados financieros se enumeran a continuación. Estas políticas han sido aplicadas consistentemente para todos los años presentados, a menos que se indique lo contrario.

##### a) Instrumentos Financieros

##### i. Activos Financieros no Derivados

###### Reconocimiento y Medición

Los activos financieros cubiertos por la Sección 11 de la Norma Internacional de Información Financiera – NIIFs para PYMES se clasifican como: activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, inversiones mantenidas hasta el vencimiento, inversiones financieras mantenidas para la venta, o como derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura eficaz, según corresponda.

La Administración determina la clasificación de sus activos financieros en el reconocimiento inicial. Los activos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable más, en el caso de un activo financiero que no se contabilice al valor razonable con cambios en resultados, los costos de transacción que sean directamente atribuibles a la compra o emisión del mismo.

Las compras y ventas de activos financieros se reconocen en la fecha de liquidación de los mismos. La Compañía únicamente posee y presenta en sus estados financieros los siguientes activos financieros:

##### - Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo en caja y bancos se compone de los saldos del efectivo disponible en caja y bancos, sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor. Los mencionados valores son de libre disponibilidad.

##### - Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento

Corresponde principalmente a inversiones e instrumentos administrados. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluye en el activo corriente. Estos activos inicialmente se reconocen al valor razonable. Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método del interés efectivo, reconociendo

los ingresos por intereses sobre la base del devengado. No existen costos de transacciones significativas incurridos al momento de su adquisición. Si la Compañía vendiese un importe significativo de los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, la categoría completa se reclasificará como disponible para la venta.

- Cuentas por Cobrar Comerciales

Las partidas por cobrar son activos financieros con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo. Estos activos inicialmente se reconocen al valor razonable. Posterior al reconocimiento inicial, las cuentas por cobrar se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo, si estos activos fueran a largo plazo, menos las pérdidas por deterioro. Las cuentas por cobrar se componen de clientes, otras cuentas por cobrar. Los costos de transacción no se incluyen en el costo de adquisición ni en el cálculo del costo amortizado. Son costos de transacción directamente atribuibles las comisiones, pagos de apertura de cuenta y otros costos. Los costos de transacción y las pérdidas por deterioro se reconocen en el estado de resultados.

Baja en Cuentas

Un activo financiero (o, de corresponder, parte de un activo financiero o parte de un grupo de activos financieros similares) es dado de baja cuando:

- Han vencido los derechos de la Compañía a recibir los flujos de efectivo del activo financiero.
- La Compañía haya transferido sus derechos contractuales sobre los flujos de efectivo generados por el activo, o se haya asumido una obligación de pagar a un tercero la totalidad de esos flujos de efectivo sin una demora significativa, a través de un acuerdo de transferencia, y;
- La Compañía haya transferido sustancialmente todos sus riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo; o no se hayan ni transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, pero se haya transferido el control sobre el mismo.

ii. Pasivos Financieros no Derivados

Reconocimiento y Medición

Los pasivos financieros cubiertos por la Sección 11 de la Norma Internacional de Información Financiera – NIIFS para PYMES se clasifican como: pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por pagar, o como derivados designados como instrumentos de cobertura eficaz, según corresponda.

La Compañía determina la clasificación de sus pasivos financieros en el reconocimiento inicial. Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable y, en el caso de los préstamos y créditos por pagar, se reconocen a su costo amortizado. La Compañía únicamente posee y presenta en sus estados financieros pasivos financieros por cuentas por pagar comerciales y dentro de esta categoría mantiene las cuentas por pagar a proveedores, y otras cuentas por pagar. Después del

## Educational Solutions Cía. Ltda.

### Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018

reconocimiento inicial, los préstamos y créditos por pagar se miden al costo amortizado, utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Los costos de transacción no se incluyen en el costo de adquisición ni en el cálculo del costo amortizado. Son costos de transacción directamente atribuibles las comisiones, pagos de apertura de cuenta y otros costos. Los costos de transacción se reconocen en el estado de resultados.

#### Baja en Cuentas

Los pasivos financieros son dados de baja cuando la obligación especificada en el correspondiente contrato haya sido cancelada o ha expirado. Cuando un pasivo financiero se sustituye por otro del mismo acreedor en condiciones sustancialmente diferentes, o si las condiciones actuales de un pasivo se hayan modificado sustancialmente; tales permutas o modificaciones se tratan como bajas en cuentas del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, y la diferencia entre los importes en libros respectivos se reconocen en el estado de resultados.

#### Compensación

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto presentado en el estado de situación financiera únicamente cuando la Compañía cuenta con un derecho legal para compensar los montos y tiene el propósito de liquidar sobre una base neta o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

#### iii. Capital Social

Constituido por participaciones, las cuales son clasificadas como patrimonio.

#### b) Inventarios

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor. El costo de los inventarios incluye los costos y condiciones necesarias para su venta, netos de descuentos atribuibles a los inventarios.

El costo de los inventarios y de los productos vendidos se determina usando el método promedio ponderado. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos de comercialización y distribución y los necesarios para llevar a cabo la venta.

#### c) Propiedades y equipos

##### Reconocimiento y Medición

Las propiedades y equipos se miden al costo, neto de depreciación acumulada y / o pérdidas acumuladas por deterioro, si las hubiere. Las propiedades y equipos se reconocen como activo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros y su costo puede ser determinado de una manera fiable.

El costo incluye gastos que son directamente atribuibles a la adquisición del activo.

Cuando partes significativas de una partida de propiedades y equipos poseen vidas útiles distintas, son registradas de forma separada como un componente integral del activo.

## Educational Solutions Cía. Ltda.

### Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018

Las ganancias y pérdidas en la enajenación de un elemento de propiedades y equipos se determinan mediante la comparación de los ingresos por la enajenación con el importe en libros de propiedades y equipos, y son reconocidas netas en ganancias o pérdidas en ventas de activos no corrientes en el estado de resultados integral.

#### Costos Posteriores

Mejoras y renovaciones mayores que incrementen la vida útil del activo o su capacidad productiva, son capitalizados sólo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros para la Compañía y su costo puede ser estimado de manera fiable. Los costos por reparaciones y mantenimientos de rutina de propiedad, muebles y equipos, son reconocidos en resultados integral cuando se incurren.

#### Depreciación

La depreciación de los elementos de propiedades y equipos se calcula sobre el monto depreciable, que corresponde al costo de un activo, u otro monto que se sustituye por el costo. La depreciación es reconocida en resultados con base en el método de línea recta, considerando la vida útil establecida para cada componente de propiedades y equipos, puesto que éstas reflejan con mayor exactitud el patrón de consumo esperado de los beneficios económicos futuros relacionados con el activo. Los métodos de depreciación, vidas útiles son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario.

La vida útil estimada para los períodos actuales y comparativos son las siguientes:

Cuentas	Vidas útiles estimadas en años
Muebles, enseres y equipos de oficina	10
Equipos e instalaciones	10
Equipos de computación	3
Vehículos	5

#### d) Deterioro de los Activos

##### i. Activos Financieros

La Compañía evalúa en cada fecha de preparación de los estados financieros, si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros están deteriorados. Se considera a un activo financiero o un grupo de activos financieros como deteriorados, si y sólo si, existe evidencia objetiva del deterioro como resultado de uno o más eventos que han ocurrido después del reconocimiento inicial del activo (un evento de pérdida incurrida) y que el evento de pérdida tenga un impacto en los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero o del grupo de activos financieros que puedan calcularse de manera fiable.

Cuando existe evidencia objetiva que se ha incurrido en una pérdida por deterioro de las cuentas por cobrar a clientes, el monto de la pérdida es reconocido en los resultados integrales.

## **Educational Solutions Cía. Ltda.**

### Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018

De existir evidencia objetiva de una pérdida por deterioro, el importe de la pérdida se mide como la diferencia entre el importe en libros de los activos financieros y el valor presente de los flujos futuros de efectivo (excluyendo las pérdidas crediticias esperadas a futuro que aún no hayan sido incurridas). El valor presente de los flujos futuros esperados es descontado utilizando la tasa original efectiva de interés de los activos financieros que originan la pérdida por deterioro. Si un préstamo tiene una tasa de interés variable, la tasa de descuento para valorar cualquier pérdida por deterioro es la actual tasa de interés efectiva.

El importe en libros del activo se reduce mediante el uso de una cuenta de reserva y el importe de la pérdida se reconoce en la cuenta de resultados integral. Las pérdidas por deterioro pueden ser revertidas únicamente si el reverso está objetivamente relacionado con un evento ocurrido después de que la pérdida por deterioro fue reconocida.

#### ii. Activos no Financieros

El valor en libros de los activos no financieros de la Compañía, excluyendo impuestos diferido activo, es revisado en la fecha de presentación del estado de situación financiera para determinar si existe algún indicio de deterioro. Si existen tales indicios, entonces se estima el valor recuperable del activo. Se reconoce una pérdida por deterioro si el valor en libros de un activo o su unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable.

El valor recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es el valor mayor entre su valor en uso y su valor razonable, menos los gastos de venta. Para determinar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados a su valor presente usando una tasa antes de impuesto que refleja las valoraciones actuales del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos que puede tener en el activo. Para propósitos de evaluación del deterioro, los activos que no pueden ser probados individualmente son agrupados juntos en el grupo más pequeño de activos llamados "unidad generadora de efectivo" que generan flujos de entrada de efectivo provenientes del uso continuo, los que son independientes de los flujos de entrada de efectivo de otros activos o grupos de activos.

Una pérdida por deterioro es reconocida si el monto en libros de un activo o su unidad generadora de efectivo sobrepasa su monto recuperable. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en el estado de resultados integrales.

Las pérdidas por deterioro se revierten si existe un cambio en los estimados utilizados para determinar el valor razonable. Cuando se revierte una pérdida por deterioro, el valor del activo no puede exceder al valor que habría sido determinado, neto de depreciación, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro.

#### e) Beneficios a los Empleados

La Administración utiliza supuestos para determinar la mejor estimación de estos beneficios. Dicha expectativa al igual que los supuestos son establecidos por la Compañía, utilizando información financiera pública. Estos supuestos incluyen una tasa de descuento, los aumentos esperados en las remuneraciones y permanencia futura, entre otros.

Cuando tengan lugar mejoras en los beneficios del plan, la porción del beneficio mejorando que tiene relación con servicios pasados, realizados por empleados será reconocida en resultados usando el método lineal en el período promedio remanente hasta que los empleados tengan derecho a tales beneficios. En la medida en que los empleados tengan derecho en forma inmediata a tales beneficios, el gasto será reconocido inmediatamente en resultados.

Cuando tengan lugar reducciones o liquidaciones en un plan de beneficios definidos, la Compañía procederá a reconocer las ganancias o pérdidas derivadas de los mismos. Estas ganancias o pérdidas comprenderán cualquier cambio que pudiera resultar en el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos contraídos por la entidad; cualesquiera ganancias y pérdidas actuariales y costos de servicio pasado que no hubieran sido previamente reconocidas.

#### Jubilación Patronal

De acuerdo a disposiciones legales vigentes, los planes de beneficios de jubilación están definidos en el Código de Trabajo de la República del Ecuador que establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de 25 años en una misma compañía; el que califica como un plan de beneficios definidos sin asignación de fondos separados.

Se determina la obligación neta relacionada con el beneficio por jubilación patronal, calculando el monto del beneficio futuro que los empleados han adquirido a cambio de sus servicios durante el período actual y períodos previos; ese beneficio se descuenta para determinar su valor presente. El cálculo debe ser realizado por un actuario calificado usando el método de crédito unitario proyectado. En el estado de resultados integrales se reconoce la totalidad de las ganancias o pérdidas actuariales que surgen de estos planes.

#### Desahucio

De acuerdo a disposiciones legales vigentes con respecto al desahucio está definido por el Código de Trabajo de la República del Ecuador que establece que cuando la relación laboral termine por desahucio, el empleador deberá pagar una indemnización calculada con base en el número de años de servicio. Las indemnizaciones por desahucio son reconocidas cuando los empleados deciden dar por terminada la relación contractual con la Compañía.

Las indemnizaciones por terminación intempestiva o cese laboral son reconocidas como gasto cuando es tomada la decisión de dar por terminada la relación contractual con los empleados.

#### f) Impuesto a la Renta

Con base en las disposiciones de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, los ingresos que percibe la Compañía están exentos de impuesto a la renta, en la parte que no sean distribuidos, en la medida que sus bienes e ingresos se destinen a sus fines específicos y solamente en la parte que se invierta directamente en ellos; los excedentes que se generaren al final del ejercicio económico deberán ser invertidos en sus fines específicos hasta el cierre del siguiente ejercicio.

## **Educational Solutions Cía. Ltda.**

### Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018

Para que la Compañía pueda beneficiarse de la exoneración de impuesto a la renta, es requisito indispensable que se encuentre inscrito en el Registro Único de Contribuyentes, lleve contabilidad y cumpla con los demás deberes formales contemplados en el Código Tributario y demás Leyes de la República del Ecuador.

#### g) Reconocimiento de Ingresos

Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto de ingreso puede ser medido confiablemente, independientemente del momento en que se genere el pago. Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta las condiciones de pago definidas contractualmente y sin incluir impuestos ni aranceles.

#### h) Reconocimiento de Gastos

Los otros costos y gastos se reconocen a medida que se devengan, independientemente del momento en que se pagan, y se registran en los períodos con los cuales se relacionan.

#### i) Moneda Extranjera

Las partidas incluidas en los estados financieros de la Compañía se valoran utilizando la moneda del entorno económico en el que opera.

Las transacciones en moneda extranjera se registran inicialmente al tipo de moneda funcional vigente en la fecha de la transacción. Activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se vuelven a convertir al tipo de cambio vigente en la fecha de presentación de los estados financieros.

Las partidas no monetarias que se miden en términos de costo histórico en moneda extranjera se convierten utilizando los tipos de cambio de las fechas de la transacción inicial.

### 5. Determinación del Valor Razonable

Las políticas y revelaciones contables de la Compañía requieren que se determine el valor razonable de activos y pasivos financieros y no financieros. Cuando corresponde, se revela mayor información acerca de los supuestos efectuados en la determinación de los valores razonables en las notas específicas referidas a ese activo o pasivo.

### 6. Administración de Riesgo Financiero

Los principales pasivos financieros no derivados de la Compañía constituyen las cuentas por pagar a proveedores, otras cuentas por pagar. El objetivo principal de estos pasivos financieros es la obtención de fondos para las operaciones de la Compañía. La Compañía posee también cuentas por cobrar a clientes, otras cuentas por cobrar, y dinero en efectivo obtenidos directamente de sus operaciones.

En el curso normal de sus operaciones la Compañía está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez

## Educational Solutions Cía. Ltda.

### Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018

#### - Riesgo de mercado

Esta nota presenta información respecto a la exposición de la Compañía a cada uno de los riesgos mencionados, los objetivos, las políticas y los procedimientos para medir y administrar el riesgo, y la administración de capital por parte de la Administración. Los estados financieros incluyen más revelaciones cuantitativas.

#### Marco de Administración de Riesgos

La Administración es responsable por establecer y supervisar el marco de administración de riesgos, así como del desarrollo y seguimiento de las políticas de administración de riesgo de la Compañía.

Las políticas de administración de riesgos de la Compañía son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la Compañía, fijar límites y controles de riesgo adecuados, y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. La Administración revisa regularmente las políticas y los sistemas de administración de riesgo de la Compañía a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en las actividades en función de las estrategias específicas determinadas. La Compañía, a través de sus políticas y procedimientos de administración, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el que todos los empleados entiendan sus funciones y obligaciones.

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

#### a) Riesgo de Crédito:

Es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía si un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina de las actividades de operación.

#### Exposición al Riesgo de Crédito

La exposición máxima al riesgo de crédito a la fecha del estado de situación financiera es como sigue:

<b>Cuentas</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Activos financieros		
Efectivo en caja y bancos	28.682	37.983
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento	100.001	-
Cuentas por cobrar comerciales	167.145	144.600
Otras cuentas por cobrar	4.315	6.150
<b>Total</b>	<b>300.143</b>	<b>188.733</b>

#### Efectivo en Caja y Bancos

La Compañía mantenía efectivo en caja y bancos por US\$28.682 al 31 de diciembre de 2018 (US\$37.983 al 31 de diciembre de 2017), que representan su máxima exposición al

## Educational Solutions Cía. Ltda.

### Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018

riesgo de crédito por estos activos. El efectivo en bancos es mantenido en instituciones financieras cuyas calificaciones de riesgo es AAA- otorgadas por las calificadoras de riesgos contratadas por cada entidad financiera:

Entidad Financiera	Calificación	Calificador
Banco Pichincha C. A.	AAA-	Bank Watch Ratings S. A. / PCR Pacific S. A.
Banco de Guayaquil S. A.	AAA-	PCR Pacific S. A.
Banco Bolivariano S. A.	AAA-	Bank Watch Ratings S. A. / PCR Pacific S. A.

a. Riesgo de Liquidez:

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, que son liquidados mediante la entrega de efectivo u otros activos financieros. El enfoque de la Administración para administrar la liquidez es contar con los recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Compañía.

Con el propósito de cumplir altos niveles de liquidez, la Administración mantiene y monitorea una proyección de fondos de 90 días en los que se incluyen los niveles de entradas de efectivo de las cuentas por cobrar a clientes y las salidas de efectivo esperadas para proveedores y otras cuentas por pagar.

A continuación, se muestra el ratio del índice de liquidez:

Cuentas	2018	2017
Activo corriente	1.228.985	1.006.988
Pasivo corriente	720.147	842.303
<b>Índice de liquidez</b>	<b>1,71</b>	<b>1,20</b>

b. Riesgo de Mercado:

Es el riesgo de que los cambios en los precios de mercado, por ejemplo, en las tasas de cambio o tasas de interés relacionadas principalmente con las actividades de operación y financiamiento de la Compañía como el valor de los instrumentos financieros que mantiene. El objetivo de la administración del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a estos riesgos dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

Riesgo de Tasas de Interés

La estructura de financiamiento de la Compañía considera como principal fuente de financiación el capital de trabajo propio generado por sus operaciones, teniendo su principal apalancamiento en sus proveedores cuando estos lo permitan.

**Educational Solutions Cía. Ltda.**

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018

7. Efectivo y equivalentes de efectivo

Los saldos que se muestran en el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2018 y 2017, como efectivo y equivalentes de efectivo se componen de la siguiente manera:

<b>Cuenta</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Efectivo en caja	1.100	4.137
Efectivo en bancos:		
Banco Bolivariano S. A.	21.818	28.444
Banco de Guayaquil S. A.	4.883	-
Banco Pichincha C. A.	881	5.402
<b>Total</b>	<b>28.682</b>	<b>37.983</b>

8. Inversiones mantenidas hasta su vencimiento

Los saldos que se muestran en el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2018 y 2017, como inversiones mantenidas hasta su vencimiento se componen de la siguiente manera:

<b>Cuentas</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Banco del Guayaquil S. A.:		
Certificado de depósito a plazo; a una tasa de interés anual del 6% con vencimiento el 6 de febrero de 2019.	100.001	-

9. Cuentas por Cobrar Comerciales

Los saldos que se muestran en el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2018 y 2017 como cuentas por cobrar comerciales se componen como sigue:

<b>Cuentas</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Cuentas por cobrar comerciales (1)	179.996	156.356
(-) Provisión de cuentas incobrables (2)	(12.851)	(11.756)
<b>Total</b>	<b>167.145</b>	<b>144.600</b>

(1) La antigüedad de las cuentas por cobrar se describe a continuación:

**Educational Solutions Cía. Ltda.**

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018

	2018	2017
Cartera por vencer	90.613	42.876
Vencida:		
De 0 a 3360 días	45.840	75.627
Más de 360 días	43.543	37.853
<b>Total</b>	<b>179.996</b>	<b>156.356</b>

(2) Los movimientos del deterioro para cuentas por cobrar comerciales son los siguientes:

	2018	2017
<b>Saldo inicial</b>	<b>11.756</b>	<b>10.642</b>
Incrementos	1.095	1.114
Reversos/utilizaciones	-	-
<b>Total</b>	<b>12.851</b>	<b>11.756</b>

10. Otras cuentas por cobrar

Los saldos que se muestran en el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2018 y 2017, como otras cuentas por cobrar se componen de la siguiente manera:

Cuentas	2018	2017
Ediciones Castillo	3.158	3.158
Cuentas por cobrar empleados	197	2.992
Otros deudores	960	-
<b>Total</b>	<b>4.315</b>	<b>6.150</b>

11. Inventario

Los saldos que se muestran en el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2018 y 2017 como inventario se componen como sigue:

Cuentas	2018	2017
Fertilizante orgánico	614.768	579.525
Importaciones en tránsito	306.250	218.623
<b>Total</b>	<b>921.018</b>	<b>798.148</b>

12. Propiedades y Equipos

A continuación, se presenta un resumen de la composición y el movimiento de Propiedades y equipos durante los años terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017:

**Educational Solutions Cía. Ltda.**

## Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018

Cuentas	Muebles y Enseres	Equipos e Instalaciones	Equipo de Computación	Vehículo	Total
<b>Costo:</b>					
Saldos al 31 de diciembre de 2016	10.496	12.118	159.401	108.440	290.455
Adiciones	4.025	3.866	7.200	-	15.091
Venta y baja	-	-	-	(19.990)	(19.990)
Saldos al 31 de diciembre de 2017	14.521	15.984	166.601	88.450	285.556
Adiciones	-	-	29.066	87.898	116.964
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2018</b>	<b>14.521</b>	<b>15.984</b>	<b>195.667</b>	<b>176.348</b>	<b>402.520</b>
<b>Depreciación acumulada:</b>					
Saldos al 31 de diciembre de 2016	5.278	4.172	87.195	63.822	160.467
Adiciones	768	1.245	26.810	13.001	41.824
Venta y baja	-	-	-	(17.991)	(17.991)
Saldos al 31 de diciembre de 2017	6.046	5.417	114.005	58.832	184.300
Adiciones	1.045	1.439	27.502	5.476	35.462
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2018</b>	<b>7.091</b>	<b>6.856</b>	<b>141.507</b>	<b>64.308</b>	<b>219.762</b>
<b>Valor neto en libros:</b>					
<b>Al 31 de diciembre del 2016</b>	<b>5.218</b>	<b>7.946</b>	<b>72.206</b>	<b>44.618</b>	<b>129.988</b>
<b>Al 31 de diciembre del 2017</b>	<b>8.475</b>	<b>10.567</b>	<b>52.596</b>	<b>29.618</b>	<b>101.256</b>
<b>Al 31 de diciembre del 2018</b>	<b>7.430</b>	<b>9.128</b>	<b>54.160</b>	<b>112.040</b>	<b>182.758</b>

13. Activos Intangibles

A continuación, se presenta un resumen de la composición y el movimiento de activos intangibles durante los años terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017:

**Educational Solutions Cía. Ltda.**

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018

Cuentas	Software	Otros activos intangibles	Total
<b>Costo:</b>			
Saldos al 31 de diciembre de 2016	17.812	3.336	21.148
Adiciones	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2017	<b>17.812</b>	<b>3.336</b>	<b>21.148</b>
Adiciones	-	-	-
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2018</b>	<b>17.812</b>	<b>3.336</b>	<b>21.148</b>
<b>Depreciación acumulada:</b>			
Saldos al 31 de diciembre de 2016	13.268	-	13.268
Adiciones	2.486	-	2.486
Saldos al 31 de diciembre de 2017	<b>15.754</b>	-	<b>15.754</b>
Adiciones	277	-	277
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2018</b>	<b>16.031</b>	-	<b>16.031</b>
<b>Valor neto en libros:</b>			
<b>Al 31 de diciembre del 2016</b>	<b>4.544</b>	<b>3.336</b>	<b>7.880</b>
<b>Al 31 de diciembre del 2017</b>	<b>2.058</b>	<b>3.336</b>	<b>5.394</b>
<b>Al 31 de diciembre del 2018</b>	<b>1.781</b>	<b>3.336</b>	<b>5.117</b>

14. Obligaciones financieras

Los saldos que se muestran en el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2018 y 2017 como obligaciones financieras se componen como sigue:

Cuentas	2018		2017	
	Corriente	No Corriente	Corriente	No Corriente
Obligaciones financieras (1)	-	142.500	55.000	-
Obligaciones con terceros (2)	4.318	161.033	120.588	-
<b>Total</b>	<b>4.318</b>	<b>303.533</b>	<b>175.588</b>	<b>-</b>

Esta nota provee información sobre los términos contractuales de los préstamos y obligaciones de la Compañía que devengan intereses, los que son valorizados al costo amortizado.

**Educational Solutions Cía. Ltda.**

## Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018

- (1) Un resumen de los préstamos y obligaciones financieras al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es el siguiente:

<b>Cuentas</b>	<b>Tasa</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
<b>Pasivos corrientes:</b>			
Obligaciones financieras:			
Banco Bolivariano S. A.	9,63%	-	55.000
		-	<b>55.000</b>
<b>Pasivos no corrientes:</b>			
Obligaciones financieras:			
Banco Bolivariano S. A.	9,63%	142.500	-
		<b>142.500</b>	-
<b>Total</b>		<b>142.500</b>	<b>55.000</b>

- (2) Un resumen de los préstamos con terceros al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es el siguiente:

<b>Cuentas</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
<b>Pasivos corrientes:</b>		
Obligaciones con terceros:		
Richard Nelson	196	117.318
Jonathan Nelson	440	-
Tarjetas de crédito:		
Richard Nelson	1.042	3.270
Jonathan Nelson	2.640	-
<b>Total</b>	<b>4.318</b>	<b>120.588</b>
<b>Pasivos no corrientes:</b>		
Obligaciones con terceros:		
Richard Nelson	133.665	-
Jonathan Nelson	27.368	-
<b>Total</b>	<b>161.033</b>	-

15. Cuentas por Pagar Comerciales

Los saldos que se muestran en el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2018 y 2017 como cuentas por pagar comerciales se componen como sigue:

<b>Cuentas</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Cuentas por pagar locales	48.170	197.376
Cuentas por pagar del exterior	569.362	364.998
<b>Total</b>	<b>617.532</b>	<b>562.374</b>

**Educational Solutions Cía. Ltda.**

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018

16. Impuestos Corrientes

Los saldos que se muestran en los estados financieros al 31 de diciembre de 2018 y 2017, como activos y pasivos por impuestos corrientes, se componen como sigue:

<b>Cuentas</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Activo por:		
Servicio de Rentas Internas:		
Retención en la fuente de Impuesto a la Renta	-	29
<b>Saldo al final del año</b>	<b>-</b>	<b>29</b>
Pasivo por:		
Servicio de Rentas Internas:		
Impuesto corriente por pagar	28.142	33.439
Impuesto a la salida de divisas	25.829	-
<b>Saldo al final del año</b>	<b>53.971</b>	<b>33.439</b>

Gasto por Impuesto Sobre la Renta

El gasto por concepto de impuesto a la renta se detalla a continuación:

<b>Cuentas</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Impuesto a la renta corriente	32.312	34.079
Impuesto a la renta diferido	(9.479)	-
<b>Total</b>	<b>22.833</b>	<b>34.079</b>

Conciliación del Gasto de Impuesto a la Renta

La tasa de impuesto a la renta ecuatoriana corporativa es el 25% (22% en el 2017). La siguiente es la conciliación entre el gasto de impuesto a la renta y aquel que resultaría de aplicar la tasa corporativa de impuesto a la renta del 25% a la entidad antes de impuesto a la renta:

**Educational Solutions Cía. Ltda.**

## Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018

<b>Cuentas</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Utilidad antes de impuesto a la renta y participación trabajadores	84.046	114.693
Menos:		
Participación trabajadores	(12.607)	(17.204)
Utilidad antes de impuesto a la renta	71.439	97.489
Gastos no deducibles	57.810	57.417
Deducciones adicionales	-	-
Base imponible	129.249	154.906
<b>Impuesto a la renta causado</b>	<b>32.312</b>	<b>34.079</b>
<b>Anticipo impuesto a la renta calculado</b>	<b>22.832</b>	<b>22.832</b>

Las sociedades que reinviertan sus utilidades en el país en los términos y condiciones determinados en la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de Aplicación, podrían obtener una reducción en la tasa del impuesto a la renta de 10 puntos porcentuales sobre el monto reinvertido, siempre y cuando se efectúe la correspondiente inscripción de la escritura pública en el Registro Mercantil respectivo hasta el 31 de diciembre del siguiente año.

Impuesto a la Renta por Pagar

A continuación, el movimiento del impuesto a la renta por pagar:

<b>Cuentas</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Saldo al inicio del año	7.948	12.742
Retenciones en la fuente	(24.414)	(26.131)
Impuesto a la renta	32.312	34.079
Impuesto a la renta pagado	(7.948)	(12.742)
<b>Saldo al final del año</b>	<b>7.898</b>	<b>7.948</b>

Impuesto a la Renta Diferido

Un resumen del activo y pasivo por impuestos diferidos es como sigue:

<b>Cuentas</b>	<b>Saldos al comienzo del año</b>	<b>Reconocido en los resultados</b>	<b>Saldos al fin del año</b>
<u>Activo por impuesto diferido:</u>			
Impuesto a la salida de divisas	-	6.457	6.457
Jubilación patronal	-	4.406	4.406
Desahucio	-	2.631	2.631
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>13.494</b>	<b>13.494</b>

*Situación Fiscal*

De acuerdo con disposiciones legales, la Autoridad Tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de la Compañía, dentro del plazo de hasta tres años posteriores contados a partir de la fecha de presentación de la declaración de impuesto a la renta, siempre y cuando haya cumplido oportunamente con las obligaciones tributarias.

*Precios de Transferencia*

Mediante Decreto Ejecutivo No. 2430, publicado en el Registro Oficial No. 494 del 31 de diciembre de 2004, se estableció con vigencia a partir del año 2005, las normas que deben aplicar las Compañías para la determinación de los precios de transferencia en sus transacciones con partes relacionadas.

Mediante resolución No. NAC-DGERCGC15-0000455 publicada en el suplemento del Registro Oficial No. 511 de fecha 29 de mayo de se establece que los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta, no estando exentos de la aplicación del régimen de precios de transferencia conforme a la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, dentro de un mismo período fiscal hayan efectuado operaciones con partes relacionadas en un monto acumulado superior a tres millones de dólares (US\$3.000.000) deberán presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas. Si tal monto es superior a los quince millones de dólares (US\$15.000.000), dichos sujetos pasivos deberán presentar, adicionalmente al Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, el Informe Integral de Precios de Transferencia.

No obstante, la Administración Tributaria en ejercicio de sus facultades legales podrá solicitar, mediante requerimientos de información, a los contribuyentes que realicen operaciones con partes relacionadas al interior del país o en el exterior, por cualquier monto o cualquier tipo de operación o transacción, la presentación de la información conducente a determinar si en dichas operaciones se aplicó el principio de plena competencia, de conformidad con la ley, quienes para dar cumplimiento a este requerimiento tendrán un plazo no menor a 2 meses.

Para el año 2018 y 2017, la Compañía no está obligada a efectuar el estudio de precios de transferencia, debido a que el monto de las transacciones anuales con partes relacionadas es menor al mínimo requerido por las disposiciones legales, por lo que la Administración considera que no está requerida a presentar el Informe de Precios de Transferencia.

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

- **Reglamento a la Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera**

Los aspectos más importantes de dicho reglamento se incluyen a continuación:

Será deducible la totalidad de los pagos efectuados por concepto de desahucio y de pensiones jubilares patronales que obligatoriamente se deberán afectar a las provisiones ya constituidas en años anteriores; en el caso de provisiones realizadas en años anteriores que hayan sido consideradas deducibles o no, y que no fueren utilizadas, deberán

reversarse contra ingresos gravados o no sujetos de impuesto a la renta en la misma proporción que hubieren sido deducibles o no.

Adicionalmente, se establece el reconocimiento de un impuesto diferido relacionado con las provisiones efectuadas para cubrir los pagos por desahucio y pensiones jubilares patronales que sean constituidas a partir del 1 de enero de 2018, el cual podrá ser utilizado en el momento en que el contribuyente se desprenda efectivamente de recursos para cancelar la obligación hasta por el monto efectivamente pagado.

- **Ley Orgánica para el Fomento Productivo, Atracción de Inversiones, Generación de Empleo y Estabilidad y Equilibrio Fiscal**

El 21 de agosto de 2018, se emitió la Ley Orgánica para el Fomento Productivo, Atracción de Inversiones, Generación de Empleo y Estabilidad y Equilibrio Fiscal, a continuación, se detallan los aspectos más importantes de la mencionada Ley:

- Se establecieron incentivos específicos para la atracción de inversiones privadas tales como:
  - i. Exoneración del impuesto a la renta para las nuevas inversiones productivas en sectores priorizados que se inicien a partir de agosto de 2018 por 12 años, contados desde el primer año en el que se generen ingresos atribuibles directa y únicamente a la nueva inversión, y que se encuentren fuera de las jurisdicciones urbanas de Quito y Guayaquil o dentro de las mismas por 8 años. Esta exoneración aplicará solo en sociedades que generen empleo neto. Para los sectores priorizados industrial, agroindustrial y agroasociativo, dentro de los cantones de frontera, gozarán de esta exoneración por 15 años.
  - ii. Exoneración del Impuesto a la Salida de Divisas - ISD en los pagos realizados al exterior por importación de bienes y dividendos relacionadas con nuevas inversiones productivas que suscriban contratos de inversión.
  - iii. Exoneración del ISD en los pagos realizados al exterior por dividendos para las sociedades que reinviertan en nuevos activos productivos en el país desde al menos el 50% de las utilidades.
  - iv. Exoneración del impuesto a la renta y anticipo para inversiones que se inicien a partir de la vigencia de esta ley en los sectores económicos determinados como industrias básicas por 15 años, contado desde el primer año en el que se generen ingresos atribuibles directa y únicamente a la nueva inversión y se ampliarán por 5 años más, en el caso de que dichas inversiones se realicen en cantones fronterizos del país. Esta exoneración aplicará solo en sociedades que generen empleo neto.
- Reformas a varios cuerpos legales

Impuesto a la Renta

*Ingresos*

- v. Se considera ingreso exento, los dividendos y utilidades distribuidos a favor de sociedades o de personas naturales domiciliados en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición; siempre y cuando, las sociedades que

## Educational Solutions Cía. Ltda.

### Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018

- distribuyen no tengan como beneficiario efectivo de los dividendos a una persona natural residente en el Ecuador.
- vi. Se eliminó el último inciso del artículo 9 Exenciones que establecía lo siguiente: *“En la determinación y liquidación del impuesto a la renta no se reconocerán más exoneraciones que las previstas en este artículo, aunque otras leyes, generales o especiales, establezcan exclusiones o dispensas a favor de cualquier contribuyente, con excepción de lo previsto en la Ley de Beneficios Tributarios para nuevas Inversiones Productivas, Generación de Empleo y de Prestación de Servicios”*.
  - vii. Se determinó nuevos sectores como priorizados para el Estado, tales como: agrícola; oleoquímica; cinematografía y audiovisuales, eventos internacionales; exportación de servicios; desarrollo y servicios de software, producción y desarrollo de hardware tecnológico, infraestructura digital, seguridad informática, productos y contenido digital, servicios en línea; eficiencia energética; industrias de materiales y tecnologías de construcción sustentables; y, sector industrial, agroindustrial y agroasociativo.
  - viii. Los administradores u operadores de ZEDE, estarán exonerados del pago del impuesto a la renta y su anticipo por los primeros 10 años, contados a partir del primer ejercicio fiscal en el que se generen ingresos operacionales.

#### *Gastos Deducibles*

- ix. Se establece que la deducibilidad en el Impuesto a la Renta y la exención del ISD relacionados con los pagos originados por financiamiento externo serán aplicables a todo perceptor del pago en el extranjero, siempre y cuando se cumplan los criterios establecidos en el Reglamento de la Ley de Régimen Tributario Interno y con estándares internacionales de transparencia

#### *Tarifa*

- x. Los ingresos gravables obtenidos por sociedades constituidas en el Ecuador, así como por las sucursales de sociedades extranjeras domiciliadas en el país y los establecimientos permanentes de sociedades extranjeras no domiciliadas en el país, aplicarán la tarifa del 25% sobre su base imponible.
- xi. La tarifa del impuesto a la renta para sociedades se incrementará al 28% cuando la sociedad dentro de la cadena de propiedad de los respectivos derechos representativos de capital exista un titular residente, establecido o amparado en un paraíso fiscal, jurisdicción de menor imposición o régimen fiscal preferente y el beneficiario efectivo sea residente fiscal del Ecuador.

#### *Utilidad en la Enajenación de Acciones*

- xii. Se establece un impuesto a la renta único a las utilidades que perciban las sociedades domiciliadas o no en Ecuador y las personas naturales, ecuatorianas o extranjeras, residentes o no en el país, provenientes de la enajenación directa o indirecta de derechos representativos de capital; de sociedades domiciliadas o establecimientos permanentes en Ecuador.

## **Educational Solutions Cía. Ltda.**

### Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018

Adicionalmente, se establece que en reestructuraciones societarias no se entenderá producida enajenación directa ni indirecta alguna.

#### *Anticipo de Impuesto a la Renta*

- xiii. Se elimina el anticipo de impuesto a la renta para sociedades como impuesto mínimo y se establece su devolución, en el caso en que éste supere o no exista impuesto a la renta causado.

#### *Impuesto al Valor Agregado*

- xiv. Los vehículos híbridos pasan a gravar 12% de IVA
- xv. Los seguros de desgravamen en el otorgamiento de créditos y los obligatorios por accidentes agropecuarios; los servicios de construcción de vivienda de interés social; y el arrendamiento de tierras destinadas a usos agrícolas pasan a gravar 0% de IVA
- xvi. El uso del crédito tributario por el IVA pagado en adquisiciones locales e importaciones de bienes y servicios, podrá ser utilizado hasta dentro de 5 años contados desde la fecha de pago
- xvii. Se podrá solicitar al SRI la devolución o compensación del crédito tributario por retenciones de IVA hasta dentro de 5 años.
- xviii. Los exportadores de servicios podrán solicitar la devolución del IVA de los bienes y servicios adquiridos para la exportación de servicios

#### *Impuesto a la Salida de Divisas*

- xix. Las compensaciones realizadas con o sin la intermediación de instituciones del sistema financiero ya no representan un hecho generador para el pago del ISD
- xx. Se incluye como exención de ISD, los pagos al exterior realizados a instituciones financieras por otros costos relacionados con el otorgamiento de sus créditos
- xxi. Están exentos del ISD, los pagos de capital e intereses sobre créditos otorgados por intermediarios financieros que operen en mercados internacionales y que cumplan con ciertas condiciones como límite de la tasa referencial, plazo mínimo 360 días, destinado a microcrédito o inversiones productivas.
- xxii. Se establece la devolución ISD a exportadores de servicios, por la importación de materias primas, insumos y bienes de capital, con la finalidad de que sean necesarios para la prestación del servicio que se exporte

#### *Incentivo a Zonas Afectadas por el Terremoto del 16 de abril de 2016*

- xxiii. Las nuevas inversiones productivas que se ejecuten en los siguientes cinco años contados a partir de la vigencia de la Ley de Solidaridad, en las provincias de Manabí y Esmeraldas estarán exoneradas del pago del Impuesto a la Renta hasta por 15 años, contados desde el primer año en el que se generen ingresos atribuibles únicamente a la nueva inversión. Para el caso del sector turístico, esta exoneración será de hasta 5 años adicionales.

**Educational Solutions Cía. Ltda.**

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018

17. Beneficios a los Empleados

El detalle de los beneficios a los empleados al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

<b>Cuentas</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Corriente:		
Participación trabajadores (1)	12.607	17.204
Sueldos por pagar	-	19.312
Aportes al IESS	15.233	16.655
Beneficios sociales	6.574	10.734
	<b>34.414</b>	<b>63.905</b>
No corriente:		
Indemnización por desahucio (2)	35.085	27.951
Jubilación patronal (2)	47.579	37.772
	<b>82.664</b>	<b>65.723</b>
<b>Total</b>	<b>117.078</b>	<b>129.628</b>

- (1) De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la Compañía en el 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el saldo de la obligación por este concepto se presenta neto de los anticipos de su participación en las utilidades de la Compañía, otorgados a los empleados. Dichos anticipos y la obligación por este beneficio a los empleados son liquidables simultáneamente.

El movimiento de la provisión para participación a los trabajadores fue como sigue:

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
<b>Saldo al inicio del año</b>	<b>17.204</b>	<b>12.503</b>
Provisión del año cargada a resultados	12.607	17.204
Pago de la provisión del año anterior	(17.204)	(12.503)
<b>Saldo al final del año</b>	<b>12.607</b>	<b>17.204</b>

- (2) El movimiento en el valor presente de las reservas para provisión de jubilación patronal y desahucio por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2018 y 2017, es como sigue:

## Educational Solutions Cía. Ltda.

### Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018

Cuentas	Jubilación patronal	Indemnización por desahucio	Total
Saldo al 1 de enero de 2017	44.308	29.870	74.178
Provisión cargada a resultados	-	-	-
Efecto de reducciones anticipadas	(6.536)	(1.919)	(8.455)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	37.772	27.951	65.723
Provisión cargada a resultados	9.807	7.134	16.941
Pagos efectuados	-	-	-
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2018</b>	<b>47.579</b>	<b>35.085</b>	<b>82.664</b>

Según se indica en la Nota 4 (e), los beneficios de indemnización por desahucio e indemnización laboral por terminación son definidas en el Código de Trabajo de la República del Ecuador en sus artículos 185 y 188 respectivamente.

De acuerdo al artículo 185 del Código de Trabajo de la República del Ecuador, en los casos de terminación de la relación laboral solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados a la misma empresa o empleador.

Mientras transcurra el plazo de 30 días en el caso de la notificación de terminación del contrato pedido por el empleador, y de 15 días en el caso del desahucio solicitado por el trabajador, el Inspector de Trabajo procederá a liquidar el valor que representan las bonificaciones y la notificación del empleador no tendrá efecto alguno si al término del plazo no consignare el valor de la liquidación que se hubiere realizado. Lo dicho no obsta el derecho de percibir las indemnizaciones que por otras disposiciones corresponden al trabajador.

De acuerdo al artículo 188 del Código de Trabajo de la República del Ecuador, el empleador que despidiere intempestivamente al trabajador, será condenado a indemnizarlo, de conformidad con el tiempo de servicio y según la siguiente escala:

- Hasta tres años de servicio, con el valor correspondiente a tres meses de remuneración; y,
- De más de tres años, con el valor equivalente a un mes de remuneración por cada año de servicio, sin que en ningún caso ese valor exceda de 25 meses de remuneración.

La fracción de un año se considerará como año completo.

El cálculo de estas indemnizaciones se hará en base de la remuneración que hubiere estado percibiendo el trabajador al momento del despido, sin perjuicio de pagar las bonificaciones a las que se alude en el caso del artículo 185 del Código de Trabajo.

En el caso del trabajador que hubiere cumplido 20 años y menos de 25 años de trabajo, continuada o interrumpidamente, adicionalmente tendrá derecho a la parte proporcional de la jubilación patronal. Sin embargo, es política de la Compañía mantener a sus trabajadores hasta antes que estos cumplan el tiempo de servicio que les otorga el derecho de jubilación patronal, razón por la cual mantiene como obligación por beneficios a sus empleados las prestaciones por terminación.

## Educational Solutions Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018

### 18. Cuentas por Pagar Relacionadas

Los saldos que se muestran en el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2018 y 2017 como cuentas por pagar relacionadas se componen como sigue:

<b>Cuentas</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Pasivos no corrientes:		
Soluciones Educativas Soledu Cia. Ltda.	109.761	10.000
Richard Nelson	15.893	15.329
Freddy Toledo	7.165	-
Fabián Llanos	2.587	1.497
Andrew Smith	907	5.908
Miguel Burga	-	4.000
Jorge Robalino	-	5.906
George Jurado	-	302
Otras cuentas por pagar	518	382
<b>Total</b>	<b>136.831</b>	<b>43.324</b>

### 19. Patrimonio

#### *Capital Social*

El capital social de la Compañía consiste de 200 participaciones con valor nominal de US\$1 cada una.

#### *Reserva Legal*

La Ley de Compañías de la República del Ecuador requiere que las sociedades anónimas transfieran a la reserva legal, por lo menos el 5% de la utilidad neta anual, hasta igualar por lo menos el 50% del capital social. Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones.

#### *Resultados Acumulados*

El saldo de esta cuenta está a disposición de los socios y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos tales como reliquidación de impuestos.

### 20. Ingresos por Ventas

Un resumen de los ingresos por ventas obtenidos durante los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017, es el siguiente:

**Educational Solutions Cía. Ltda.**

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018

<b>Cuentas</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Ingresos con tarifa 0%	4.471.791	4.077.367
Ingresos con tarifa 12%	13.729	7.789
Descuento en ventas	(1.461.415)	(941.576)
<b>Total</b>	<b>3.024.105</b>	<b>3.143.580</b>

21. Costo por Servicios

Un resumen de los costos por servicios incurridos durante los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017, es el siguiente:

<b>Cuentas</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Costo de ventas	1.567.923	1.543.850
<b>Total</b>	<b>1.567.923</b>	<b>1.543.850</b>

22. Gastos Administrativos y de Ventas

La composición de los gastos administrativos y de ventas de los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017 es la siguiente:

<b>Cuentas</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Gastos del personal (véase nota 23)	725.201	806.570
Honorarios profesionales	133.655	176.807
Impuestos y contribuciones	84.732	121.593
Promoción y publicidad	81.417	93.403
Arrendos de inmuebles	53.820	58.288
Gastos de viaje	52.466	29.110
Depreciaciones	47.832	44.309
Seguros	35.846	29.272
Transporte	31.245	21.401
Gastos de gestión	23.359	40.556
Mantenimiento y reparaciones	20.654	26.459
Servicios básicos	17.072	17.327
Suministros y materiales	14.175	18.270
Servicios contables y asesoría	8.772	1.384
Otros gastos	3.832	-
Gastos legales	1.668	639
Amortización	1.095	1.115
<b>Total</b>	<b>1.336.841</b>	<b>1.486.503</b>

23. Gastos del Personal

La composición de los gastos de personal de los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017 es la siguiente:

**Educational Solutions Cía. Ltda.**

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018

<b>Cuentas</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Sueldos y horas extras	415.164	441.188
Bonos y comisiones	107.498	140.123
Aporte IESS	99.967	114.741
Décimo tercero	41.130	47.389
Participación trabajadores	12.607	17.204
Décimo cuarto	8.907	9.181
Otros beneficios	39.928	36.744
<b>Total</b>	<b>725.201</b>	<b>806.570</b>

24. Hechos ocurridos después del período sobre el que se informa

Desde el 31 de diciembre de 2018 hasta el 6 de abril de 2019, fecha de autorización para la publicación de los estados financieros, no han ocurrido eventos que en opinión de la Administración requieran revelaciones adicionales o que pudieran afectar significativamente la interpretación de los mismos.

\* \* \* \*