

**EDUCATIONAL SOLUTIONS CIA. LTDA.**

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

<b><u>ACTIVOS</u></b>	<b><u>Notas</u></b>	<b><u>2013</u></b> <b>(en U.S. dólares)</b>	<b><u>2012</u></b>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y bancos	4	232,255	98,236
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	5	213,405	249,176
Inventarios	6	<u>1,315,237</u>	<u>1,056,028</u>
Total activos corrientes		<u>1,760,897</u>	<u>1,403,440</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedades, planta y equipo	7	101,003	105,061
Otros activos		4,617	1,554
Activos por impuestos diferidos		-	<u>3,335</u>
Total activos no corrientes		<u>105,620</u>	<u>109,950</u>
 TOTAL		 <u>1,866,517</u>	 <u>1,513,390</u>

Ver notas a los estados financieros



**Richard Nelson J.**  
**Gerente General**



**Sandra C. Galarza C.**  
**Contador General**

**PASIVOS Y PATRIMONIO****Notas****2013****2012****(en U.S. dólares)****PASIVOS CORRIENTES:**

Obligaciones por pagar a bancos		621	15,349
Cuentas por pagar comerciales	8	1,313,142	1,129,877
Participación a trabajadores	9	23,749	29,567
Impuesto a la renta	10	23,195	32,261
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar		<u>238,421</u>	<u>121,157</u>
Total pasivos corrientes		<u>1,599,128</u>	<u>1,328,211</u>

**PASIVOS NO CORRIENTES:**

Obligaciones por beneficios definidos	11	<u>26,176</u>	<u>13,898</u>
Total pasivos no corrientes		<u>26,176</u>	<u>13,898</u>


Total pasivos		<u>1,632,716</u>	<u>1,342,109</u>
---------------	--	------------------	------------------

**PATRIMONIO:**

Capital social	13	400	400
Reserva legal		200	200
Reserva facultativa		29,142	12,387
Resultados provenientes de la aplicación de las NIIF		(6,856)	(6,856)
Utilidades retenidas		<u>218,327</u>	<u>165,150</u>
Total patrimonio		<u>241,213</u>	<u>171,281</u>
TOTAL		<u>1,866,517</u>	<u>1,513,390</u>



**Richard Nelson J.**  
**Gerente General**



**Sandra C. Galarza C.**  
**Contador General**

**EDUCATIONAL SOLUTIONS CIA. LTDA.**

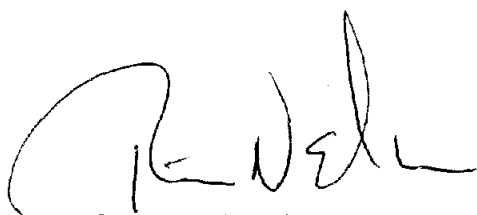
**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

---

	<b><u>Notas</u></b>	<b><u>2013</u></b> <b>(en miles de U.S. dólares)</b>	<b><u>2012</u></b>
VENTAS NETAS	14	2,783,637	2,577,704
COSTO DE VENTAS	15	<u>(1,264,453)</u>	<u>(1,362,513)</u>
MARGEN BRUTO		1,519,184	1,215,191
GASTO DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS	15		
Gastos de ventas		(57,430)	(43,493)
Gastos de administración		(1,269,105)	(937,970)
Gasto depreciación		<u>(34,164)</u>	<u>(27,021)</u>
UTILIDAD OPERACIONAL		158,485	206,607
OTROS GASTOS:			
Gastos bancarios		(10,597)	(10,089)
Otros ingresos (gastos)		<u>10437</u>	<u>593</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		158,325	197,111
Participación a trabajadores	10	(23,748)	(29,567)
Menos gasto por impuesto a la renta	10	<u>(45,013)</u>	<u>(51,060)</u>
UTILIDAD DEL AÑO		<u>89,564</u>	<u>116,484</u>
OTRO RESULTADO INTEGRAL:			
Ganancias (pérdidas) actuariales		(3,706)	(4,875)
Otro resultado integral del año, neto de impuestos		<u>-</u>	<u>1,170</u>
OTRO RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		<u>85,858</u>	<u>112,779</u>

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 2013**

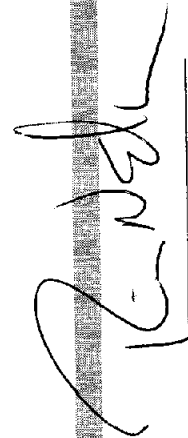
	<u>2.013</u>	<u>2.012</u>
	(en U.S. dólares)	
<b>FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		
Efectivo recibido de clientes	2.819.408	2.644.050
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(2.687.733)	(2.437.263)
Otros ingresos(gastos), netos	139.980	(13.201)
Participación trabajadores	(29.567)	(13.752)
Impuesto a la renta corriente	(32.261)	(26.462)
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	209.827	153.372
<b>FLUJO DE CAJA EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>		
Adquisición de propiedades total utilizado en actividades de inversión	(19.630)	(60.811)
<b>FLUJO DE CAJA EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
Decremento en obligaciones por pagar a bancos	(56.178)	(6.471)
Dividendos pagados en efectivo a los accionistas	-	-
Efectivo no utilizado en actividades de financiamiento	(56.178)	(6.471)
<b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE CAJA:</b>		
Incremento(decremento) neto durante el año	134.019	86.090
Saldo al inicio del año	98.236	12.146
<b>SALDOS AL FIN DEL AÑO</b>	<b>232.255</b>	<b>98.236</b>
<b>UTILIDAD NETA</b>	<b>107.676</b>	<b>112.779</b>
Ajustes para reconciliar la utilidad neta con efectivo neto usado en flujos de operación:		
Depreciación de propiedades	23.960	27.858
Otros créditos (cargos) utilidades retenidas		4.877
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar comerciales	35.771	66.047
Inventarios	(259.209)	(344.422)
Cuentas por cobrar a largo plazo		299
Cuentas por pagar	121.437	265.319
Participación trabajadores por pagar	23.748	15.815
Impuestos a la renta corriente por pagar	23.195	24.598
Pasivos acumulados	133.249	(19.798)
<b>EFFECTIVO NETO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<b><u>209.828</u></b>	<b><u>153.372</u></b>

**EDUCATIONAL SOLUTIONS CIA. LTDA.**

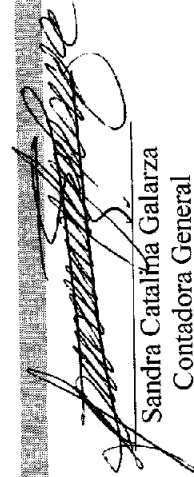
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

	Capital Social	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Utilidad Retenid a	Resultados Provenientes de la aplicación de NIIF	Total Patrimonio
Saldos al 31 de diciembre del 2011	400	200	12,387	50,606	(6,856)	56,737
Ajuste de resultados acumulados				1,765		1,765
Resultado integral del año	—	—	—	112,779		112,779
Saldos al 31 de diciembre del 2012	400	200	12,387	165,150	(6,856)	171,281
Transferencia			16,755	(16,755)		(0)
Entrega de Dividendos a los socios				(45,155)		(45,155)
Ajuste				3,705		3,705
Utilidad del ejercicio	—	—	—	107,676		107,676
Saldos al 31 de diciembre del 2013	<u>400</u>	<u>200</u>	<u>29,142</u>	<u>214,621</u>	<u>(6,856)</u>	<u>237,507</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 2012**

---

#### **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 Mc Millan Publisher S.A., C.V. en el Ecuador y comercializa libros de lectura y aprendizaje de idiomas.

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, el personal total de la Compañía alcanza 24 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 miles de 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 vigentes al 31 de diciembre del 2013, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

**Bases de preparación** - Los estados financieros de EDUCATIONAL SOLUTIONS CIA. LTDA comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2012 y 31 de diciembre del 2013, los estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2013 y 2012. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (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, planta 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 período 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
Planta y 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 líquidas de acuerdo con disposiciones legales.

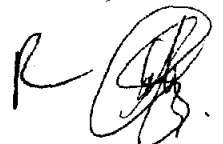
**Arrendamientos** - Se clasifican como financieros cuando los términos del arrendamiento transfieren sustancialmente a los arrendatarios todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad. Todos los demás arrendamientos se clasifican como operativos.

**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 período 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 incluye una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

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

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

### 4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

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,...	
	2013	2012
	(en miles de U.S. dólares)	
Cajas chicas	1,940	2,695
Bancos	70,125	35,540
Inversiones bancarias menores a 90 días	<u>160,190</u>	<u>60,000</u>
Total	<u>232,255</u>	<u>98,236</u>

## 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>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
<b><i>Cuentas por cobrar comerciales:</i></b>		
Clientes locales	92,821	159,424
Anticipo Edusof	40,000	
Otros clientes	18,202	36,730
Editorial MacMillan	15,931	17,037
(-) Provisión Incobrables	<u>(6,997)</u>	<u>(6,101)</u>
Total	159,957	98,236
<b><i>Cuentas por cobrar compañías relacionadas:</i></b>		
Soledu	-	15,833
<b><i>Otras cuentas por cobrar:</i></b>		
Otras cuentas por cobrar	<u>53,448</u>	<u>26,254</u>
	<u>213,405</u>	<u>249,176</u>

La compañía ha reconocido una provisión para cuentas dudosas se reconocen provisiones 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 contraparte.

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

	... Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldo inicial	6,101	4,510
Provisión incobrables	<u>896</u>	<u>1,591</u>
Saldo final	<u>6,997</u>	<u>6,101</u>

## 6. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
<b><i>Inventarios:</i></b>		
Inventario de productos no producidos por la compañía	707,066	615,772
<b><i>Importaciones en tránsito:</i></b>		
Importaciones en tránsito	<u>608,171</u>	<u>440,256</u>
Total	<u>1,315,237</u>	<u>1,056,028</u>

## 7. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

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

	... Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Propiedades y equipo	183,576	163,674
Depreciación acumulada	<u>(82,573)</u>	<u>(58,613)</u>
Total	<u>101,003</u>	<u>105,061</u>

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

	... Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
SalDOS netos al comienzo del año	105,061	72,108
Adquisiciones	43,383	
Venta Vehículo	(5,280)	
Reembolso Aseguradora Vehículo Accidentado	(11,262)	
Reversión Depreciaciones (Ajustes)	3,265	
Depreciación	<u>(34,164)</u>	<u>(27,858)</u>
SalDOS netos al fin del año	<u>101,003</u>	<u>105,061</u>



## 8. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Un resumen de cuentas por pagar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Proveedores locales	222,010	58,027
Proveedores del exterior	<u>1,091,132</u>	<u>1,071,850</u>
Total	<u>1,313,142</u>	<u>1,129,877</u>

## 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>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldo al comienzo del año	29,567	13,752
Provisión del año	23,749	29,567
Pagos efectuados	<u>(29,567)</u>	<u>(13,752)</u>
Saldo al fin de año	<u>23,749</u>	<u>29,567</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>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros	158,325	197,111
Participación trabajadores	(23,749)	(29,567)
Gastos no deducibles	<u>70,028</u>	<u>54,454</u>
Utilidad gravable	<u>204,604</u>	<u>221,999</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados	<u>45,013</u>	<u>51,060</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 (23% para el año 2012) y del 13% sobre las utilidades sujetas a capitalización (13% para el año 2012).

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 2012.

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

	... Diciembre 31,...	
	2013	2012
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldo al comienzo del año	32,261	7,663
Provisión del año	45,013	51,060
Pagos efectuados	(54,079)	(26,462)
Saldo al fin de año	<u>23,195</u>	<u>32,261</u>

**Pagos Efectuados** - Corresponde al anticipo pagado, retenciones en la fuente e impuesto a la salida de divisas, (esta última no se aplica).

#### **Aspectos Tributarios**

**Código Orgánico de la Producción** - Con fecha diciembre 29 del 2012 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: 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013. Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, para la medición del activo (pasivo) por impuestos diferidos, La Compañía utilizó una tasa de impuesto a la renta promedio del 22%.

**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. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Un resumen de obligaciones por beneficios definidos es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Jubilación patronal	20,500	11,104
Bonificación por desahucio	<u>5,676</u>	<u>2,794</u>
Total	<u>26,176</u>	<u>13,898</u>

**22.1 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.

**22.2 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 2013 y 2012. 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>2013</u>	<u>2012</u>
	%	%
Tasa(s) de descuento	5.52	5.52
Tasa(s) esperada del incremento salarial	5.00	5.00

## 12. 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.

## 13. 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.

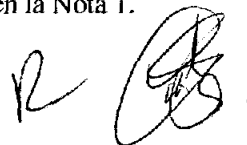
**Reserva Facultativa** - Representa el 10% de las utilidades a distribuir a los socios. El saldo acreedor de esta cuenta puede distribuirse como dividendo en efectivo o ser capitalizado total o parcialmente o utilizarse para compensar pérdidas.

**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.

#### **14. 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.

Handwritten signature or initials, possibly 'R' followed by a stylized 'B' or 'S'.



## 15. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

Un resumen de los costos y gastos administrativos y operativos reportados en los estados financieros es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
<b>Costo de ventas</b>	<u>1,264,453</u>	<u>1,362,513</u>
<b>Gastos de administración:</b>		
Sueldos y beneficios sociales	350,538	383,681
Otros ingresos de empleados	169,023	90,464
Impuesto a la salida de divisas	68,499	68,326
Capacitación	122,321	55,816
Aportes IESS	59,847	40,760
Fondos de reserve	33,421	24,973
Honorarios y comisiones	56,251	47,758
Mantenimiento	40,736	8,897
Arriendos	28,126	18,419
Suministros	27,553	15,674
Otros	<u>323,387</u>	<u>183,202</u>
Total	<u>1,279,702</u>	<u>937,970</u>
<b>Gastos de ventas:</b>		
Donaciones	35,841	30,197
Publicidad	21,487	13,296
Promocion	<u>102</u>	<u>-</u>
Total	<u>57,430</u>	<u>43,493</u>
<b>Gasto depreciación</b>	<u>34,164</u>	<u>27,021</u>

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

Entre el 31 de diciembre del 2013 y la fecha de emisión de los estados financieros (Abril 15 del 2014) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

## 17. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2013 han sido aprobados por la Gerencia en Abril 07 del 2014 y fueron aprobados por los socios.

- 18 -  
