EDUCATIONAL SOLUTIONS CIA. LTDA.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014

ACTIVOS	Notas	Diciembre, 2015	2014
		(en U.S. dólares)	
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y equivalentes del efectivo	4	72,419	124,601
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	5	277,900	266,414
Inventarios	6	1,070,933	1,348,971
Total activos corrientes		1,421,252	1,739,986
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedades y equipo, neto	7	102,536	125,963
Otros activos		4,536	4,536
Total activos no corrientes		107,072	130,499
TOTAL		1,528,324	1,870,485

Ver notas a los estados financieros

Richard Nelson
Gerente General

EDUCATIONAL SOLUTIONS CIA. LTDA.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014

PASIVOS Y PATRIMONIO	Notas	Diciembre, 2015	2014
		(en U.S. dólares)	
PASIVOS CORRIENTES:			
Porción corriente		15,000	-
Cuentas por pagar comerciales	8	911,930	168,956
Participación a trabajadores	9	6,320	4,870
Pasivos por impuestos corrientes		-	302
Gastos acumulados		39,657	83,597
Otras cuentas por pagar		11,301	24,535
Total pasivos corrientes		984,208	282,260
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Préstamos bancarios		5,000	.-
Cuentas por pagar largo plazo		54,470	1,143,640
Dividendos por pagar	11	142,677	142,677
Cuentas por pagar relacionadas	12	153,658	133,773
Obligaciones por beneficios definidos		55,998	49,674
Otras cuentas por pagar a largo plazo		1,706	-
Total pasivos no corrientes		413,509	1,469,764
TOTAL PASIVOS		1,397,717	1,752,024
PATRIMONIO:	15		
Capital social		400	400
Reserva legal		200	200
Reserva facultativa		46,812	42,600
Resultados provenientes de la aplicación de las NIIF		(6,856)	(6,856)
Utilidades retenidas		90,051	82,117
TOTAL PATRIMONIO		130,607	118,461
TOTAL PASIVOS + PATRIMONIO		1,528,324	1,870,485

Ver notas a los estados financieros

Sandra Catalina Galarza
Contadora General

EDUCATIONAL SOLUTIONS CIA. LTDA.

ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 205 Y 2014

	Notas	2015	2014
		(en U.S. dólares)	
VENTAS NETAS	16	2,764,735	2,857,367
COSTO DE VENTAS	17	(1,408,096)	(1,431,673)
MARGEN BRUTO		1,356,639	1,425,694
GASTO DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS			
Gastos de ventas	17	(109,324)	(133,876)
Gastos de administración	17	(1,194,496)	(1,225,088)
Gasto depreciación	17	(41,507)	(35,297)
UTILIDAD OPERACIONAL		11,312	31,433
OTROS GASTOS:			
Gastos bancarios	17	(4,510)	(2,052)
Otros ingresos (gastos)		35,330	3,083
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		42,132	32,464
Participación a trabajadores	9	(6,320)	(4,870)
Menos gasto por impuesto a la renta		(23,666)	(25,092)
RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		12,146	2,502

Ver notas a los estados financieros

Richard Nelson
Gerente General

Sandra Catalina Galarza
Contadora General

EDUCATIONAL SOLUTIONS CIA. LTDA.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 y 2014

	Notas	Capital Social	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Utilidad Retenida	Resultados Provenientes de la aplicación de NIIF	Total Patrimonio
				... Diciembre 31,...			
Saldos al 31 de diciembre del 2013		400	200	42,600	179,346	(6,856)	215,690
Distribución de dividendos		-	-	-	(99,731)	-	(99,731)
Utilidad del ejercicio		-	-	-	2,502	-	2,502
Saldos al 31 de diciembre del 2014		400	200	42,600	82,117	(6,856)	118,461
Transferencia reserva facultativa		-	-	4,212	(4,212)	-	-
Utilidad del ejercicio		-	-	-	12,146	-	12,146
Saldos al 31 de diciembre del 2015		400	200	46,812	90,051	(6,856)	130,607

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 2015 Y 2014

	2015	2014
	(en U.S. dólares)	
FLUJOS DE CAJA DE (EN) ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Efectivo recibido de clientes	2,753,249	2,782,090
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(1,679,098)	(2,742,999)
Otros ingresos (gastos), netos	(10,245)	1,031
Participación trabajadores	(4,870)	(23,748)
Impuesto a la renta corriente	(23,968)	(47,985)
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación	1,035,068	(31,612)
FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Incremento en propiedades y equipos	(18,080)	(60,257)
Incremento de otros activos	-	(1,119)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(18,080)	(61,376)
FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Decremento en obligaciones por pagar a bancos	20,000	(621)
Pago de cuentas a largo plazo	(1,089,170)	(14,045)
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	(1,069,170)	(14,666)
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE CAJA:		
Incremento (decremento) neto durante el año	(52,182)	(107,654)
Saldo al inicio del año	124,601	232,255
SALDOS AL FIN DEL AÑO	72,419	124,601
Ajustes para reconciliar la utilidad neta con efectivo neto usado en flujos de operación:		
UTILIDAD NETA	12,146	2,502
Depreciación de propiedades y equipos	41,507	35,297
Otros créditos (cargos) a utilidades retenidas		25,149
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	(11,486)	(75,277)
Inventarios	278,038	(33,735)
Otros Activos		
Cuentas por pagar comerciales	742,974	52,484
Participación trabajadores por pagar	1,450	(18,879)
Otras cuentas por pagar	14,379	(22,893)
Gastos acumulados	(43,940)	3,740
EFECTIVO NETO DE ACTIVIDADES DE OPERACION	1,035,068	(31,612)

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 2015 y 2014

1. INFORMACIÓN GENERAL

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

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el personal total de la Compañía alcanza 29 empleados, que se encuentran distribuidos en los diversos segmentos.

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

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

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

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF para PYMES vigentes al 31 de diciembre del 2015, 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, los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio, de flujos de efectivo y las notas a los estados financieros por los años terminados el 31 de diciembre del 2015 y 2014. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera para PYMES (NIIF).

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

Inventarios - Son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados al costo promedio ponderado. Los inventarios incluyen una provisión para reconocer pérdidas por obsolescencia, la cual es determinada en función de un análisis de la posibilidad real de utilización en la producción o venta de ser aplicable.

Propiedades y equipo

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

El costo de propiedades, planta y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento-

Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo - Después del reconocimiento inicial, las propiedades, planta y equipo son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el 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:

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

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

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

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

El impuesto diferido se calcula según las tasas impositivas que se espera aplicar a la ganancia (pérdida) fiscal de los periodos en los que se espera realizar el activo por impuestos diferidos o cancelar el pasivo por impuestos diferidos, sobre la base de las tasas impositivas que hayan sido

aprobadas o cuyo proceso de aprobación esté prácticamente terminado al final del período 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 incluyen una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

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

Al 31 de diciembre del 2015 se realizaron reclasificaciones de cuentas para fines de presentación.

4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El efectivo y equivalentes de efectivo como se muestra en el estado de flujo de efectivo puede ser conciliado con las partidas relacionadas en el estado de situación financiera de la siguiente manera:

	... Diciembre 31,...	
	2015	2014
	(en U.S. dólares)	
Cajas Chicas	1,757	2,063
Bancos	20,662	22,538
Inversiones bancarias **(1)**	50,000	100,000
Total	72,419	124,601

(1) Las inversiones son de alta liquidez y se convertirán en efectivo en menos de 90 días

ESPACIO EN BLANCO

5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

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

	... Diciembre 31,...	
	2015	2014
	(en U.S. dólares)	
Cuentas por cobrar comerciales:		
Clientes locales	208,816	207,765
Clientes exterior	49,953	16,267
Anticipos	-	40,911
(-) Provisión incobrables	(10,642)	(8,648)
Total	248,127	256,295
Otras cuentas por cobrar:		
Crédito tributario de impuesta a la renta por retenciones (Nota 10)	2,334	-
Anticipo a clientes	22,000	
Otras	5,439	10,119
Total	277,900	266,414

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

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

	... Diciembre 31,...	
	2015	2014
	(en U.S. dólares)	
Saldo inicial	8,648	6,997
Provisión cuentas incobrables	1,994	1,651
Saldo final	10,642	8,648

6. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	2015	2014
	(en U.S. dólares)	
Inventarios:		
Inventario de productos no producidos por la compañía	555,149	735,657
Inventario de textos en online	11,499	14,219
Importaciones en tránsito:		
Importación en transito	504,285	599,095
Total	1,070,933	1,348,971

7. PROPIEDADES Y EQUIPO

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

	... Diciembre 31,...	
	2015	2014
	(en U.S. dólares)	
Propiedades y equipo	252,526	243,833
Depreciación acumulada	(149,990)	(117,870)
Total	102,536	125,963

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

	Muebles y Enseres	Equipos e instalaciones	Equipo de computo	Vehículos	Software	Total
Costos:						
Saldo al 31 de diciembre del 2014	8.609	6.822	102.372	108.130	17.900	243.833
Adición	-	2.783	20.688	-	2.912	26.383
Venta y baja	-	-	-	(14.690)	-	(14.690)
Ajuste	-	-	-	-	(3.000)	(3.000)
Saldo al 31 de diciembre del 2015	8.609	9.605	123.060	93.440	17.812	252.526
Depreciación:						
Saldo al 31 de diciembre del 2014	4.154	2.441	71.997	36.876	2.402	117.870
Venta y baja	-	-	-	(9.386)	-	(9.386)
Depreciación	513	779	15.090	19.463	5.661	41.506
Saldo al 31 de diciembre del 2015	4.667	3.220	87.087	46.953	8.063	149.990
			0			
Total	3.942	6.385	35.973	46.487	9.749	102.536

8. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Un resumen de cuentas por pagar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	2015	2014
	(en U.S. dólares)	
Corto Plazo:		
Proveedores locales	137,600	148,981
Proveedores del exterior	774,330	19,975
Total	911,930	168,956
Largo Plazo:		
MacMillan Publishers S.A. de C.V.	-	1,053,992
McGraw-Hill Interamericana	54,470	54,470
Soledu	-	35,000
Otros	-	178
Total	54,470	1,143,640

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

9. PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES

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

	... Diciembre 31,...	
	2015	2014
	(en U.S. dólares)	
Saldo al comienzo del año	4,870	23,748
Provisión del año	6,320	4,870
Pagos efectuados	(4,870)	(23,748)
Saldo al fin de año	6,320	4,870

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,...	
	2015	2014
	(en U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros	42,132	32,464
Participación trabajadores	(6,320)	(4,870)
Gastos no deducibles	44,842	86,458
Utilidad gravable	80,654	114,052
Impuesto a la renta cargado a resultados **(1)**	23,666	25,092

(1) Corresponde al anticipo de impuesto a la renta que pasa a ser impuesto a la renta al determinar que el impuesto generado es menor al anticipo calculado. 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.

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

Las declaraciones de impuestos no han sido revisadas por las autoridades tributarias por lo que todas son susceptibles a revisión.

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

	... Diciembre 31,...	
	2015	2014
	(en U.S. dólares)	
Saldo al comienzo del año	302	32,261
(-) Pagos efectuados	(8,459)	(23,195)
(+) Impuesto causado del año	17,744	25,092
(-) Anticipo determinado el año anterior	(23,487)	(23,487)
(=) Impuesto a la renta mayor al anticipo	5,743	1,605
(+) Saldo Pendiente de pago	15,028	13,904
(-) Retenciones en la fuente del ejercicio	(17,540)	(15,207)
(=) Impuesto a la renta por pagar (A favor)	(2,334)	302
Anticipo impuesto a la renta año siguiente	21,981	23,487

Aspectos Tributarios

El 18 de diciembre de 2015 se emitió la Ley Orgánica de Incentivos para Asociaciones Público-Privadas y la Inversión extranjera, con el objetivo de establecer incentivos para la ejecución de proyectos bajo la modalidad de asociación público privada y establecer incentivos para promover el financiamiento productivo, la inversión nacional y la inversión extranjera, a continuación, se detallan ciertos incentivos y reformas de carácter tributario establecidas en dicha Ley:

- Las inversiones para la ejecución de proyectos públicos en la modalidad de asociación público-privada podrán obtener exenciones al impuesto a la renta, al impuesto a la salida de divisas y a los tributos al comercio exterior.

- Las sociedades que se creen o estructuren para el desarrollo de proyectos públicos en asociación público-privada, gozarán de una exoneración del pago del impuesto a la renta durante el plazo de 10 años.

- Estarán exentos del impuesto a la renta los rendimientos y beneficios obtenidos por depósitos a plazo fijo en instituciones financieras nacionales, así como por inversiones en valores en renta fija que se negocien a través de las bolsas de valores del país o del Registro Especial Bursátil.

- Estarán exentos del impuesto a la salida de divisas los pagos realizados al exterior, por capital e intereses sobre créditos otorgados por instituciones financieras internacionales, o entidades no financieras especializadas calificadas por los entes de control correspondientes en Ecuador, que otorguen financiamiento con un plazo de 360 días y que sean destinados al financiamiento de vivienda, microcrédito o inversiones productivas.

11. DIVIDENDOS POR PAGAR

Constituyen los dividendos distribuidos de las utilidades generadas del año 2012, aprobados mediante acta de la junta universal de accionistas efectuada el 1 de julio del 2014, los mismos que serán pagados en el largo plazo, debido a que la Compañía no tiene liquidez para realizar los pagos

12. CUENTAS POR PAGAR RELACIONADAS

Un resumen de cuentas por pagar relacionadas es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	2015	2014
	(en U.S. dólares)	
Richard Nelson	8,968	57,434
Jonathan Nelson	21,904	34,474
Otros	122,786	41,865
Total	153,658	133,773

13. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Un resumen de obligaciones por beneficios definidos es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	2015	2014
Jubilación patronal	41,273	40,332
Bonificación por desahucio	14,725	9,342
Total	55,998	49,674

Jubilación patronal - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

Bonificación por desahucio - De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre del 2015 y 2014. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan a 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,...	
	2015	2014
	%	%
Tasa(s) de descuento	6.31	6.54
Tasa(s) esperada del incremento salarial	3.00	3.00

14. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Gestión de riesgos financieros - En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la compañía está expuesto 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 expuesto 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 perdidas

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

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

15. PATRIMONIO

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

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

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

Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF - Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El saldo sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

16. INGRESOS

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

17. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

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

	2015	2014
	(en U.S. dólares)	
Costo de ventas	1,408,096	1,431,673
Gastos de administración:		
Sueldos y salarios	514,426	507,804
Honorarios profesionales	161,815	158,932
Aporte a la seguridad social	101,590	99,801
Beneficios sociales e indemnizaciones	68,360	98,712
Impuestos, contribuciones y otros	71,117	78,874
Arrendamientos	27,677	39,645
IVA que se carga al gasto	33,417	36,724
Suministros, materiales y repuestos	34,298	31,543
Gastos de gestión	12,284	28,898
Mantenimiento y reparaciones	14,964	24,072
Seguros y reaseguros	22,601	23,355
Servicios públicos	22,410	21,990
Transporte	20,524	21,821
Otros	89,013	52,917
Total	1,194,496	1,225,088
Gastos de ventas:		
Publicidad y promoción	71,495	57,430
Gastos de viaje	37,829	38,670
Total	109,324	9,610
Gasto depreciación	41,507	34,164

18. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2015 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía en abril del 2016 y serán presentados a los Socios para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Consorcio, los estados financieros serán aprobados sin modificaciones.

19. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2015 y la fecha de emisión de los estados financieros (abril 15 del 2016) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.