

**EDUCATIONAL SOLUTIONS CIA. LTDA.**

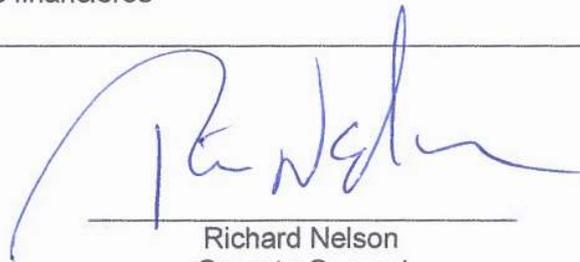
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

---

<b><u>ACTIVOS</u></b>	<b><u>Notas</u></b>	<b><u>31/12/2016</u></b> <b>(en U.S. dólares)</b>	<b><u>31/12/2015</u></b>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	225.002	72.419
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	5	164.726	275.566
Inventarios	6	795.212	1.070.933
Activos por impuestos corrientes		<u>1.525</u>	<u>2.334</u>
Total activos corrientes		1.186.465	1.421.252
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedades y equipos	7	134.532	102.536
Otros activos		<u>3.335</u>	<u>4.536</u>
Total activos no corrientes		137.867	107.072
TOTAL		<u>1.324.332</u>	<u>1.528.324</u>

Ver notas a los estados financieros

---



Richard Nelson  
Gerente General

**EDUCATIONAL SOLUTIONS CIA. LTDA.**

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

<b><u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u></b>	<b><u>Notas</u></b>	<b><u>31/12/2016</u></b>	<b><u>31/12/2015</u></b>
		<b>(en U.S. dólares)</b>	
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>			
Préstamo		6.667	15.000
Cuentas por pagar comerciales	8	768.471	911.930
Participación a trabajadores	9	12.503	6.320
Pasivos por impuestos corrientes	10	35.474	-
Gastos acumulados		26.485	39.657
Otras cuentas por pagar		55.115	11.301
Total pasivos corrientes		<u>904.715</u>	<u>984.208</u>
<b>PASIVOS NO CORRIENTES:</b>			
Préstamo		-	5.000
Cuentas por pagar comerciales		-	54.470
Dividendos por pagar	11	57.804	142.677
Cuentas por pagar relacionadas	12	106.928	153.658
Obligaciones por beneficios definidos	13	74.178	55.998
Otras cuentas por pagar a largo plazo		5.723	1.706
Total pasivos no corrientes		<u>244.633</u>	<u>413.509</u>
<b>TOTAL PASIVOS</b>		<b><u>1.149.348</u></b>	<b><u>1.397.717</u></b>
<b>PATRIMONIO:</b>			
Capital social	15	400	400
Reserva legal		200	200
Reserva facultativa		42.599	42.599
Resultados provenientes de la aplicación de las NIIF		(10.562)	(6.856)
Utilidades retenidas		<u>142.347</u>	<u>94.264</u>
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<b><u>174.984</u></b>	<b><u>130.607</u></b>
<b>TOTAL PASIVOS + PATRIMONIO</b>		<b><u>1.324.332</u></b>	<b><u>1.528.324</u></b>

Ver notas a los estados financieros

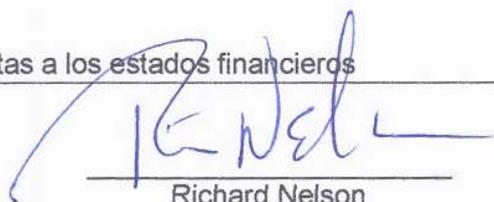
  
Sandra Galarza  
Contadora General

**EDUCATIONAL SOLUTIONS CIA. LTDA.**

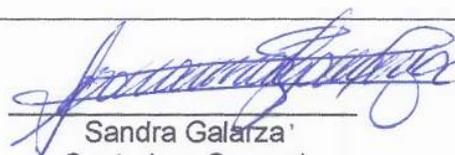
**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

	<u>Notas</u>	<u>Año terminado</u>	
		<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
<u>(en U.S. dólares)</u>			
VENTAS NETAS	16	2.946.242	2.764.735
COSTO DE VENTAS	17	<u>(1.510.266)</u>	<u>(1.408.096)</u>
MARGEN BRUTO		1.435.976	1.356.639
GASTO DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS			
Gastos de ventas	17	(108.645)	(109.324)
Gastos de administración	17	(1.260.669)	(1.194.496)
Gasto depreciación	17	<u>(45.999)</u>	<u>(41.507)</u>
UTILIDAD OPERACIONAL		20.663	11.312
OTROS INGRESOS (GASTOS):			
Gastos bancarios	17	(6.520)	(4.510)
Otros ingresos		<u>69.211</u>	<u>35.330</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		83.354	42.132
Participación a trabajadores	9	12.503	(6.320)
Gasto por impuesto a la renta corriente	10	<u>26.474</u>	<u>(23.666)</u>
RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		<u>44.377</u>	<u>12.146</u>

Ver notas a los estados financieros



Richard Nelson  
Gerente General



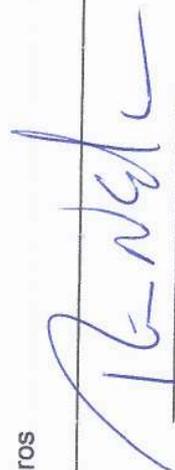
Sandra Galarza  
Contadora General

**EDUCATIONAL SOLUTIONS CIA. LTDA.**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

	<u>Nota</u>	<u>Capital Social</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Reserva Facultativa</u>	<u>Utilidad Retenida</u>	<u>Resultados Provenientes de la aplicación de NIIF</u>	<u>Total Patrimonio</u>
		... Diciembre 31,...					
Saldos al 31 de diciembre del 2014		400	200	42.599	82.118	(6.856)	118.461
Transferencia reserva facultativa		-	-	-	-	-	-
Utilidad del ejercicio		-	-	-	12.146	-	12.146
Saldos al 31 de diciembre del 2015		<u>400</u>	<u>200</u>	<u>42.599</u>	<u>94.264</u>	<u>(6.856)</u>	<u>130.607</u>
Transferencia reserva facultativa		-	-	-	-	-	-
Utilidad del ejercicio		-	-	-	48.083	(3.706)	44.377
Saldos al 31 de diciembre del 2016	15	<u>400</u>	<u>200</u>	<u>42.599</u>	<u>142.347</u>	<u>(10.562)</u>	<u>174.984</u>

Ver notas a los estados financieros



Richard Nelson  
Gerente General

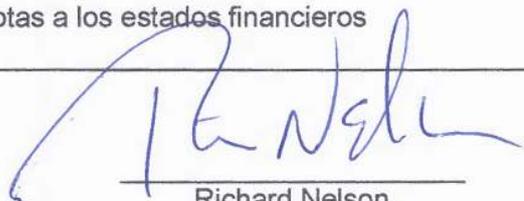


Sandra Galarza  
Contadora General

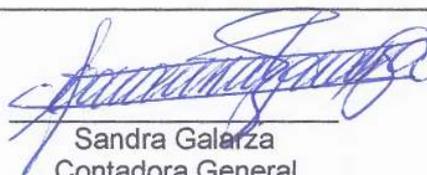
**EDUCATIONAL SOLUTIONS CIA. LTDA.**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015**

	<u>31-12-2016</u>	<u>31-12-2015</u>
	(en U.S. dólares)	
<b>FLUJOS DE CAJA DE (EN) ACTIVIDADES DE OPERACION:</b>		
Efectivo recibido de clientes	3,059,415	2,753,249
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(2,813,185)	(2,768,268)
Otros ingresos (gastos), netos	62,691	(10,245)
Participación trabajadores	(6,320)	(4,870)
Impuesto a la renta corriente	(26,474)	(23,968)
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación	<u>276,127</u>	<u>(54,102)</u>
<b>FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE INVERSION:</b>		
Incremento en propiedades y equipos	(55,741)	(18,080)
Incremento de otros activos		
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(55,741)</u>	<u>(18,080)</u>
<b>FLUJOS DE CAJA DE (EN) ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>		
Decremento en obligaciones por pagar a bancos	(13,333)	20,000
Pago de cuentas a largo plazo	(54,470)	-
Efectivo neto utilizado de (en) actividades de financiamiento	<u>(67,803)</u>	<u>20,000</u>
<b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE CAJA:</b>		
Incremento (decremento) neto durante el año	152,583	(52,182)
Saldo al inicio del año	<u>72,419</u>	<u>124,601</u>
<b>SALDOS AL FIN DEL AÑO</b>	<u><u>225,002</u></u>	<u><u>72,419</u></u>
Ajustes para reconciliar la utilidad neta con efectivo neto usado en flujos de operación:		
	44,377	12,146
<b>UTILIDAD NETA</b>		
Depreciación de propiedades y equipos	23,745	41,507
Provisión por beneficios definidos	18,181	-
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	113,173	(11,486)
Inventarios	275,721	278,038
Otros Activos	(26,799)	
Cuentas por pagar comerciales	(143,459)	(346,196)
Participación trabajadores por pagar	6,183	1,450
Otras cuentas por pagar	(83,771)	14,379
Gastos acumulados	48,776	(43,940)
<b>EFFECTIVO NETO DE ACTIVIDADES DE OPERACION</b>	<u><u>276,127</u></u>	<u><u>(54,102)</u></u>

Ver notas a los estados financieros



Richard Nelson  
Gerente General



Sandra Galarza  
Contadora General

## EDUCATIONAL SOLUTIONS CIA. LTDA.

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 y 2015

---

#### 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 2016 y 2015, 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. 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 2016, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

- 2.1 Declaración de cumplimiento** - Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) para PYMES, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).
- 2.2 Moneda funcional** - La moneda funcional de la Compañía es el Dólar de los Estados Unidos de América (U.S. dólar), el cual es la moneda de circulación en el Ecuador.
- 2.3 Bases de preparación** - Los estados financieros 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 2016 y 2015. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera para PYMES (NIIF).



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

**2.5 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.

## **2.6 Propiedades y equipos**

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

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

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

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

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

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

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

**2.6.4 Retiro o venta de propiedades y equipos** - La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades y equipos es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

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

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

## **2.8 Beneficios a empleados**

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

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

Las nuevas mediciones, que comprenden las ganancias y pérdidas actuariales, se reconocen en el estado de situación financiera con cargo o abono a otro resultado integral, en el período en que se producen. El reconocimiento de las ganancias y pérdidas actuariales en otro resultado integral se reflejan inmediatamente en las ganancias acumuladas y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del período.

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

**2.9 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.

**2.10 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.

**2.10.1 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.



**2.11 Costos y Gastos** - Se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

**2.12 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 para PYMES 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:

**3.1 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.

**3.2 Estimación de vida útiles de propiedades y equipos.**- La estimación de vidas útiles y el valor residual se efectúan de acuerdo a lo mencionado en las notas 2.6.3 y 7.

Al 31 de diciembre del 2016 se realizaron reclasificaciones de cuentas para fines de presentación.



#### 4 EFECTIVO Y EQUIVALENTES

Un resumen de efectivo y equivalentes es como sigue:

	<u>31/12/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Cajas Chicas	1.400	1,757
Bancos	62.875	20,662
Inversiones bancarias (1)	<u>160.727</u>	<u>50,000</u>
Total	<u>225.002</u>	<u>72,419</u>

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

#### 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:

	<u>31/12/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
	(en U.S. dólares)	
<b>Cuentas por cobrar comerciales:</b>		
Clientes locales	90.902	208.816
Clientes exterior	3.158	49.953
(-) Deterioro de cuentas por cobrar (1)	<u>(10.642)</u>	<u>(10.642)</u>
Total	83.418	248.127
<b>Otras cuentas por cobrar:</b>		
Otras cuentas por cobrar	80.105	22.000
Otros activos corrientes	<u>1.203</u>	<u>5.439</u>
Total	81.308	27.439
Total	<u>164.726</u>	<u>275.566</u>

(1) La compañía ha reconocido una provisión por deterioro de la cartera, 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.

El movimiento de la provisión por deterioro de cartera fue como sigue:

	Año terminado	
	<u>31/12/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldo inicial	10.642	8,648
Provisión	<u>-</u>	<u>1,994</u>
Saldo final	<u>10.642</u>	<u>10,642</u>

## 6 INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	<u>31/12/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Inventarios:		
Inventario de productos no producidos por la compañía	469.888	555,149
Inventario de textos en online	19.634	11,499
Importaciones en tránsito:		
Importación en tránsito	<u>305.690</u>	<u>504,285</u>
Total	<u>795.212</u>	<u>1,070.933</u>

El movimiento del inventario es como sigue:

	Año terminado	
	<u>31/12/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldo al inicio del año	566.648	749.876
Adiciones	1.407.112	1.205.776
Costo	<u>(1.484.238)</u>	<u>(1.389.004)</u>
Saldo al final del año	<u>489.522</u>	<u>566.648</u>

**7. PROPIEDADES Y EQUIPOS**

Un resumen de propiedades y equipos es como sigue:

	<u>31/12/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
	<u>(en U.S. dólares)</u>	
Propiedades y equipos	308.267	252,526
Depreciación acumulada	<u>(173.735)</u>	<u>(149,990)</u>
Total	<u>134.532</u>	<u>102.536</u>



**ESPACIO EN BLANCO**

Los movimientos de propiedades y equipos fueron como sigue:

	<u>Muebles y Enseres</u>	<u>Equipos e instalaciones</u>	<u>Equipo de cómputo</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Software</u>	<u>Total</u>
<u>Costos:</u>						
Saldo al 31 de diciembre del 2015	8.609	9.605	123.060	93.440	17.812	252.526
Adición	1.886	2.513	37.168	15.000	-	56.567
Venta y baja	-	-	(826)	-	-	(826)
Saldo al 31 de diciembre del 2016	10.495	12.118	159.402	108.440	17.812	308.267
<u>Depreciación:</u>						
Saldo al 31 de diciembre del 2015	(4.667)	(3.220)	(87.087)	(46.953)	(8.063)	(149.990)
Depreciación	(611)	(951)	(183)	(16.870)	(5.203)	(23.818)
Venta y baja	-	-	73	-	-	73
Saldo al 31 de diciembre del 2016	(5.278)	(4.171)	(87.197)	(63.823)	(13.266)	(173.735)
Total	<u>5.217</u>	<u>7.947</u>	<u>72.205</u>	<u>44.617</u>	<u>4.546</u>	<u>134.532</u>

## 8. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Un resumen de cuentas por pagar comerciales como sigue:

	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
	(en U.S. dólares)	
<b><u>Corto Plazo:</u></b>		
Proveedores locales	173.357	137,600
Proveedores del exterior	<u>595.114</u>	<u>774,330</u>
Total	<u>768.471</u>	<u>911,930</u>
<b><u>Largo Plazo:</u></b>		
McGraw-Hill Interamericana	<u>-</u>	<u>54,470</u>
Total	<u>-</u>	<u>54,470</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:

	Año terminado	
	31/12/16	31/12/15
	(en U.S. dólares)	
Saldo al comienzo del año	6.320	4.870
Provisión del año	12.503	6.320
Pagos efectuados	<u>(6.320)</u>	<u>(4.870)</u>
Saldo al fin de año	<u>12.503</u>	<u>6.320</u>

## 10. IMPUESTOS CORRIENTES

**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:

	31/12/16 (en U.S. dólares)	31/12/15
Utilidad según estados financieros	83.354	42.132
Participación trabajadores	(12.503)	(6.320)
Gastos no deducibles	<u>49.485</u>	<u>44.842</u>
Utilidad gravable	<u>120.336</u>	<u>80.654</u>
Impuesto a la renta calculado	26.474	17.744
Anticipo determinado correspondiente al año (1)	<u>21.969</u>	<u>23.666</u>

(1) Para el año 2015, 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:

	Año Terminado	
	31/12/16	31/12/15
	(en U.S. dólares)	
Saldo al comienzo del año	(2.334)	-
Retenciones en la fuente	(21.236)	(17.541)
Impuesto causado del año	26.474	23.666
Pagos anticipo en el año	<u>(4.429)</u>	<u>(8.459)</u>
Saldo a favor	(1.525)	(2.334)

### 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:

- 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.

El 20 de mayo del 2016, se emitió la Ley Orgánica de Solidaridad y de Corresponsabilidad ciudadana para la Reconstrucción y reactivación de las zonas afectadas por el terremoto del 16 de abril de 2016, a continuación, se detallan los aspectos más importantes de la mencionada Ley:

- Se establece la contribución solidaria del 3% sobre la utilidad gravable del ejercicio fiscal 2015, aplicado a las sociedades que realicen actividades económicas, y que fueren sujetos pasivos de impuesto a la renta.
- Incremento de la tarifa del IVA al 14% por el período de un año.
- Devolución o compensación de 2 puntos porcentuales adicionales del IVA pagado por las transacciones realizadas con dinero electrónico.

El 12 de octubre del 2016, se emitió la Ley Orgánica de Incentivos Tributarios para varios sectores productivos e interpretativa del Art. 547 del Código Orgánico de Organización Territorial, autonomía y descentralización:

- Se establece que las Compañías tendrán una deducción adicional del 100% por los gastos de seguros médicos privados y/o medicina prepagada contratados a favor de sus trabajadores, siempre que la cobertura sea para la totalidad de los trabajadores.

### **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:

	31/12/16	31/12/15
	(en U.S. dólares)	
Richard Nelson	25.163	8,968
Jonathan Nelson	18.572	21,904
Jared Nelson	2.294	
Otros	<u>60.899</u>	<u>122,786</u>
Total	<u>106.928</u>	<u>153,658</u>

## 13. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Un resumen de obligaciones por beneficios definidos es como sigue:

	31/12/16	31/12/15
Jubilación patronal	44.309	41.273
Bonificación por desahucio	<u>29.870</u>	<u>14.725</u>
Total	<u>74.179</u>	<u>55.998</u>

**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 2016 y 2015. 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:

	31/12/16	31/12/15
	%	%
Tasa(s) de descuento	6.30	6.31
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 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 a la Gerencia General 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 la capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximizan el rendimiento a sus socios 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.



ESPACIO EN BLANCO

## 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:

	<u>31/12/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
	(en U.S. dólares)	
<b>Costo de ventas</b>	1.510.266	1.408.096
<b>Gastos de administración:</b>		
Sueldos y salarios	536.714	514.426
Honorarios profesionales	207.076	161.815
Aporte a la seguridad social	65.188	101.590
Beneficios sociales e indemnizaciones	139.312	68.360
Impuestos, contribuciones y otros	66.940	71.117
Arrendamientos	32.518	27.677
IVA que se carga al gasto	47.343	33.417
Suministros, materiales y repuestos	13.710	34.298
Gastos de gestión	32.960	12.284
Mantenimiento y reparaciones	20.619	14.964
Seguros y reaseguros	23.451	22.601
Servicios públicos	21.165	22.410
Transporte	21.022	20.524
Otros	<u>32.651</u>	<u>89.013</u>
<b>Total</b>	<u>1.260.669</u>	<u>1.194.496</u>
<b>Gastos de ventas:</b>		
Publicidad y promoción	57.525	71.495
Donaciones	33.410	-
Gastos de viaje	<u>17.710</u>	<u>37.829</u>
<b>Total</b>	<u>108.645</u>	<u>109.324</u>
<b>Gasto depreciación</b>	<u>45.999</u>	<u>41.507</u>

## 18. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2016 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía el 28 de marzo del 2017 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 2016 y la fecha de emisión de los estados financieros (abril 14 del 2017) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

---

