

CORPORACION AIDA MONTOYA & HIJAS CIA LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

(Expresados en dólares estadounidenses)

1. INFORMACIÓN GENERAL

CORPORACION AIDA MONTOYA E HIJAS CIA. LTDA. (CAM) es una sociedad radicada en el país de Ecuador. El domicilio principal de la empresa es la ciudad de Quito donde mantiene sus oficinas. Sus actividades principales son la prestación de servicios de educación en los niveles pre-primario, primario y secundario.

La Corporación se constituye en septiembre del año 2009, con el aporte de la principal socia y fundadora de la Institución educativa ISM. Desde esa fecha de forma reiterada ha mantenido su proceso de expansión, respaldada en la gran acogida del servicio que brinda. Actualmente la Corporación tiene tres campus educativos, en Marianitas, en el sector de Amagasi del Inca y en sector los Nevados, y sus oficinas administrativas en el sector de la Kennedy; en cada uno de estos establecimientos se han realizado construcciones y ampliaciones los mismos que han sido financiados con créditos locales con instituciones financieras.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

a) Preparación de los estados financieros

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF'S) en cumplimiento a la resolución No 08.G.DSC.010, del 20 de noviembre del 2008 emitida por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador, que estableció la aplicación obligatoria de las Normas de Internacionales de Información Financiera (NIIF's) emitidas por la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB siglas en inglés); y además estableció que los estados financieros de la Compañía a partir del año 2012 sean preparados en base a estas normas de contabilidad NIIF; y adicionalmente requiere que los estados financieros del año 2011 sean preparados como transición para su implementación.

Los presentes estados financieros constituyen los primeros estados financieros preparados de acuerdo a la NIIF Integrales emitidas por es el IASB que han sido adoptas en el Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan. Hasta el 31 de diciembre del 2011, los estados financieros se prepararon de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC). Los efectos de la adopción NIIF, las excepciones y exenciones adoptadas para la transición a las NIIF se detallan en la Nota 4. Adicionalmente los estados financieros al 31 de diciembre del 2011 han sido reestructurados para poder presentarse en forma comparativa con los del 2012.

b) Bases de preparación de los estados financieros

CORPORACION AIDA MONTOYA & HIJAS CIA LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

(Expresados en dólares estadounidenses)

De acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera los estados financieros de una entidad que posee subsidiarias (entidades a las que se controla) se preparan sobre una base consolidada. Para el caso de la Corporación Aída Montoya & hijas, la compañía en el año 2012 mediante escritura pública aumentó su capital e integró a un nuevo socio, Kaizeneducación Cía. Ltda. Mismo que por su nuevo porcentaje accionario pasó a ser la entidad controladora de la Corporación.

c) Unidad monetaria

Los registros contables y estados financieros de la Compañía se presentan en dólares de los Estados Unidos de América, la moneda de curso legal adoptada por la República del Ecuador en marzo del año 2000.

d) Reconocimiento de ingreso de actividades ordinarias y gastos

El ingreso de actividades ordinarias se mide al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, neta de descuentos e impuestos asociados con la venta cobrados por cuenta del gobierno del Ecuador.

El ingreso es reconocido cuando el riesgo y los beneficios significativos han sido transferidos al comprador, y no subsisten incertidumbres significativas relativas a la derivación de costos asociados.

Los gastos se reconocen cuando se conocen. Los gastos pre operacionales han sido reconocidos en los resultados de la compañía.

e) Efectivo y equivalentes de efectivo

La Compañía para propósitos de presentación del estado de flujos de efectivo, considera como equivalentes de efectivo los saldos en caja y bancos y las inversiones de alta liquidez cuyo plazo es menor a 30 días.

f) Provisión para cuentas por cobrar de dudoso cobro

La provisión para cuentas de dudoso cobro se reconoce en los resultados del año en base a una evaluación individual de las cuentas pendientes de cobro, los castigos o reversiones de la provisión se debitan de esta cuenta.

g) Propiedades, planta y equipo

Las partidas de propiedades, planta y equipo se miden al costo menos la depreciación acumulada y cualquier pérdida por deterioro del valor acumulada.

La depreciación se carga para distribuir el costo de los activos menos sus valores residuales a lo largo de su vida útil estimada. En la depreciación de las propiedades,

CORPORACION AIDA MONTOYA & HIJAS CIA LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

(Expresados en dólares estadounidenses)

planta y equipo se utilizan diferentes tasas anuales, dependiendo de la vida útil estimada y el valor residual de los mismos. Sin embargo para efectos del cálculo de impuestos diferidos se consideran, si existen diferencias con las tasas que la entidad tributaria asigna.

El costo y la depreciación acumulada de los equipos se reconocen en los resultados del ejercicio en la cual se origina la transacción.

Si existe algún indicio de que se ha producido un cambio significativo en la tasa de depreciación, vida útil o valor residual de un activo, se revisa la depreciación de ese activo de forma prospectiva para reflejar las nuevas expectativas.

b) Deterioro del valor de los activos

En cada fecha sobre la que se informa, se revisan las propiedades, planta y equipo, otros activos, activos intangibles e inversiones en asociadas para determinar si existen indicios de que tales activos hayan sufrido una pérdida por deterioro de valor. Si existen indicios de un posible deterioro del valor, se estima y compara el importe recuperable de cualquier activo afectado (o grupo de activos relacionados) con su importe en libros. Si el importe recuperable estimado es inferior, se reduce el importe en libros al importe recuperable estimado, y se reconoce una pérdida por deterioro del valor en resultados.

i) 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 y se calcula mediante la tasa de impuesto del 23% aplicable a las utilidades gravables del año 2012 en el Ecuador y se carga a los resultados.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0,2% del patrimonio, 0,2% de los costos y gastos deducibles, 0,4% de los ingresos gravables y 0,4% de los activos. Considerando que las sociedades recién constituidas, las inversiones nuevas reconocidas de acuerdo al Código de la Producción, las personas naturales obligadas a llevar contabilidad y las sucesiones indivisas obligadas a llevar contabilidad, que iniciaren actividades, estarán sujetas al pago de este anticipo después del quinto año de operación efectiva, entendiéndose por tal la iniciación de su proceso productivo y comercial. En caso de que el proceso productivo así lo

CORPORACION AIDA MONTOYA & HIJAS CIA LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

(Expresados en dólares estadounidenses)

requiera, este plazo podrá ser ampliado, previa autorización de la Secretaría Técnica del Consejo Sectorial de la Producción y el Servicio de Rentas Internas

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución.

Por otro lado, es importante señalar que de acuerdo con el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, se reduce progresivamente las tasas de Impuesto a la Renta, iniciando en el 2010 con el 25% hasta llegar al 22% en el 2013.

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.

j) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

La mayoría de las ventas se realizan en condiciones de crédito normales, y los importes de las cuentas por cobrar no tienen intereses. Al final de cada periodo sobre el que se informa, los importes en libros de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se revisan para determinar si existe alguna evidencia objetiva de que no vayan a ser recuperables. Si es así, se reconoce inmediatamente en resultados una pérdida por deterioro del valor.

CORPORACION AIDA MONTOYA & HIJAS CIA LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

(Expresados en dólares estadounidenses)

k) Cuentas comerciales por pagar

Las cuentas comerciales por pagar son obligaciones basadas en condiciones de crédito normales y no tienen intereses. Los importes de las cuentas comerciales por pagar, denominados en moneda extranjera se convierten a la unidad monetaria (US\$ dólares) usando la tasa de cambio vigente en la fecha sobre la que se informa. Las ganancias o pérdidas por cambio de moneda extranjera se incluyen en otros gastos o en otros ingresos.

l) Sobregiros y préstamos bancarios

Los gastos por intereses se reconocen sobre la base del método del interés efectivo y se incluyen en los costos financieros.

m) Beneficios a los empleados: pagos por largos periodos de servicio

El pasivo por obligaciones por beneficios a los empleados está relacionado con lo establecido por el gobierno para pagos por largos periodos de servicio. Todo el personal a tiempo completo que entra en la plantilla, estará cubierto por el programa.

n) Participación de los empleados y trabajadores en las utilidades

Las disposiciones laborales vigentes establecen que los empleados y trabajadores tienen derecho a una participación del 15% sobre las utilidades del año, esta provisión es registrada con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga.

3. FUENTES CLAVE DE LA INCERTIDUMBRE EN LA ESTIMACIÓN

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las NIIF requiere que la Administración de la Compañía realice estimaciones y supuestos que afectan los saldos reportados de activos y pasivos y revelación de contingentes a la fecha de los estados financieros. Los resultados reales podrían eventualmente diferir de las estimaciones realizadas y estas diferencias podrían ser significativas.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes puntos:

a) Vida útil de los activos fijos

Los cambios en circunstancias tales como avances tecnológicos, cambios en el uso planificado, podrían hacer que la vida útil fuera diferente de las estimaciones

CORPORACION AIDA MONTOYA & HIJAS CIA LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

(Expresados en dólares estadounidenses)

realizadas. Las estimaciones se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. La determinación de las vidas útiles y valor residual se evaluarán al cierre de cada año.

b) 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 (fundamentalmente efectos de la adopción Niif) se revertirán en el futuro.

c) Provisiones por beneficios a empleados

Las hipótesis empleadas en el cálculo de Jubilación patronal y desahucio se efectúan con base en estudios actuariales practicados por profesionales independientes.

4. TRANSICIÓN A NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF)

a) Base de la Transición a las NIIF

De acuerdo a la Resolución No. 08.G.DSC.010 emitida la Superintendencia de Compañías en noviembre del 2008, CORPORACION AIDA MONTOYA & HIJAS CIA LTDA., perteneciente al tercer grupo de adopción, debía preparar sus primeros estados financieros bajo NIIF para PYMES, en el año 2012, sin embargo por tener un número de empleados muy próximo a requerir la utilización de normas NIIF INTEGRALES O COMPLETAS, se informó a dicha entidad de control la decisión por parte de la Junta de socios de adoptar e implementar las Normas Internacionales de Información Financiera Completas. Los estados financieros por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2012, son los primeros estados financieros emitidos de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera integrales.

Hasta el año terminado al 31 de diciembre del 2011 la compañía emitía sus estados financieros según Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), por lo cual las cifras de los estados financieros del 2011 han sido reestructuradas para ser presentados con las mismas bases, principios y criterios del año 2012.

La fecha del periodo de transición de CORPORACION AIDA MONTOYA CIA. LTDA. el año 2011. Para lo cual la empresa ha preparado su estado de situación financiera de apertura bajo NIIF a dicha fecha.

b) Exenciones a la aplicación retroactiva:

Provisión por deterioro de cuentas por cobrar

La compañía, procedió a aplicar los lineamientos para la estimación de la provisión de los saldos de sus clientes deteriorados, de acuerdo a lo que establece la NIC 39.

Valor Razonable o revalorización como costo atribuido

Según lo establece la NIIF 1 "Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera":

- La Corporación procedió a determinar el valor de estos activos basada en la vida útil económica de los activos, pues previamente eran depreciados bajo vidas útiles establecidas por la normativa tributaria; por lo cual, recalculó el saldo de la depreciación acumulada desde la fecha de adquisición de los activos hasta la fecha de transición a NIIF. Desde la fecha de transición la depreciación de las propiedades, planta y equipos, consideran las vidas útiles y los valores residuales determinados para cada tipo de activo.
- En los ítems de Terrenos y Edificios, pertenecientes al grupo de propiedad planta y equipo, la Compañía ha optado por utilizar como costo atribuido, latasación efectuada por expertos independientes calificados para este tipo de activos.

Desde la fecha de transición la depreciación de las propiedades, plantas y equipos, consideran las vidas útiles y los valores residuales determinados para cada categoría de activo.

Las demás exenciones opcionales no han sido utilizadas por la empresa.

c) Conciliación entre NIIF y NEC

Las conciliaciones presentadas a continuación detallan la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF. La conciliación proporciona el impacto de la transición según el siguiente esquema:

- ✓ Conciliación del patrimonio al 1 de enero y 31 de diciembre de 2011
- ✓ Conciliación del estado de resultados integrales por el ejercicio terminado al 31 de diciembre del 2011.

CORPORACION AIDA MONTOYA & HIJAS CIA LTDA.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011**

(Expresados en dólares estadounidenses)

c. 1) CONCILIACION DEL PATRIMONIO

Conceptos	Nota	31 diciembre 2011	01 enero 2011
Total Patrimonio neto atribuible a los accionistas según NEC		546.788,35	420.601,13
Propiedad Planta & Equipo	(i)	30.792,62	(18.073,81)
Deterioro de Otros Activos	(ii)		(8.226,14)
Deterioro de cuentas por cobrar comerciales	(iii)	(6.189,41)	-
Efecto Jubilación Patronal	(iv)	(153.119,00)	(81.472,00)
Efecto Desahucio	(iv)	(44.581,00)	(15.772,00)
Impuesto a la renta diferido	(v)	33.686,18	17.923,84
Efecto de la transición a las NIIF 1 de enero 2011			(105.620,11)
Efecto de las NIIF en el año 2011		(139.410,61)	-
Efecto de la transición al 1 enero del 2011		(105.620,11)	-
Total Patrimonio según NIIF		301.757,64	314.981,02

c.2) CONCILIACION DEL ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

Conceptos	Nota	31 diciembre 2011
Utilidad neta según NEC		126.186,02
Depreciación de Propiedad Planta y Equipo	(i)	40.806,87
Baja de Activos de PP&E	(ii)	(10.014,25)
Deterioro de cuentas comerciales	(iii)	(6.189,41)
Gasto Jubilación Patronal	(iv)	(153.119,00)
Gasto Desahucio	(iv)	(44.581,00)
Impuesto a la renta diferido	(v)	33.686,18
Efecto transición Niif		(139.410,61)
Utilidad Neta según NIIF		(13.223,99)

- i) **Propiedades Planta y Equipo:** En el proceso de transición a NIIF, en el inicio del período de transición la empresa aplicó la exención del valor razonable como costo atribuido para terrenos y edificios determinado en función de las

CORPORACION AIDA MONTOYA & HIJAS CIA LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

(Expresados en dólares estadounidenses)

tasaciones efectuadas por única vez de acuerdo con lo establece la norma por un peritos calificados independientes. La aplicación de los conceptos antes señalados generó un incremento de US\$ 31.173,84. El resto de activos, como muebles y enseres, equipos de computación, equipos de laboratorios, vehículos, se procedió a la corrección del costo como costo atribuido, para lo cual la compañía corrigió la depreciación acumulada de los activos, considerando a la vida útil económica y valor residual de los mismos y las políticas administrativas, de mantenimiento anual para cada tipo de activos. Esto generó un impacto negativo de (US\$ 49.247,65). Estos dos criterios se presentan netos en el efecto al inicio del periodo de transición por (US\$ 18.073,81).

Para el final del periodo de transición se dio de baja activos que no cumplieran con el criterio que generen beneficios económicos futuros por US\$(10.014,25) adicionalmente los efectos corrección de vida útil, generaron un menor cargo de depreciación por US\$ 40.806,87.

- ii) **Deterioro de otros activos:** Al inicio del periodo de transición se determinó el deterioro de libros de biblioteca, mantenidos dentro de los otros activos, la administración hizo una evaluación y determinó un deterioro del 20%.
- iii) **Deterioro de cuentas por cobrar - clientes:** de acuerdo con NEC, se reconocía una provisión con cargo a los resultados del añosiguando los parámetros establecidos por la norma tributaria ecuatoriana. De acuerdo con las NIIF, se reconoce una pérdida por deterioro cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas por cobrar. El importe de la provisión es la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor actual de los flujos futuros de efectivo estimados, descontados a la tasa de interés efectiva. De ahí se revisó que el valor de estas cuentas sin posibilidad de cobrarlos, ocasionado un deterioro de la cartera que superaba más de 1 año de vencida.
- iv) **Jubilación Patrimonial:** Como parte de la adopción por primera vez de las NIIF's, se procedió a reconocer pasivos que constituyen una obligación en el que futuro representará egresos para la compañía. A pesar que la empresa es relativamente nueva, la Corporación firmó con cada uno de los empleados que estaban en relación de dependencia con el anterior empleador con el que operaba la Institución, un contrato, en el cual se convenía respetaría la antigüedad de cada uno de ellos para temas de beneficios sociales, laborales y

CORPORACION AIDA MONTOYA & HIJAS CIA LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

(Expresados en dólares estadounidenses)

económicos; con el fin de no afectar por ningún concepto a los empleados. Bajo esta premisa se procedió a cuantificar el saldo de sus provisiones jubilares y desahucio de acuerdo a la NIC 19 por la aplicación del Método de "Crédito unitario proyectado" para la estimación de reservas de beneficios de retiro del personal, lo cual generó un reconocimiento de un pasivo que la empresa no lo había considerado anteriormente por un valor total de US\$ 234.591,00 hasta el final del periodo de transición.

Desahucio: De igual forma la empresa consideró el saldo de su pasivo por bonificación de desahucio que no había sido reconocida anteriormente; este impacto generó un pasivo por US\$ 60.355,00 entre el inicio y el final del periodo de transición.

- v) **Impuestos Diferidos:** El ajuste conciliatorio del Impuesto a la renta diferido consiste en el reconocimiento de los impuestos diferidos originados por aquellos ajustes conciliatorios a las NIIF que crearan diferencias temporales entre las bases financieras y tributarias de la Compañía. La variación de las diferencias temporales entre NEC, correspondientes básicamente a bases tributarias y NIIF generó un reconocimiento de un activo por impuestos diferidos por US\$ 51.610,22 por el reconocimiento de la jubilación patronal.

5. ADMINISTRACION DE RIESGOS

Factores de Riesgo Financiero

La Corporación Aida Montoya & Hijas, de acuerdo al giro de su negocio maneja una exposición al riesgo que puede repercutir financieramente, en los riesgos tales como: Riesgo de mercado, de liquidez y crediticio.

- a) **Riesgos de mercado:** De acuerdo a las operaciones de la compañía, uno de los ejes principales es su talento humano, la docencia, la misma que transmite la metodología y enseñanzas a los alumnos. El mercado de reclutamiento laboral de docentes de alto nivel se ha visto disminuido por:
- i) Ley de Educación, la reformas a las leyes de educación ha establecido parámetros muy altos de preparación para los profesionales de la docencia lo que ha ocasionado que aquellos que cumplen con estos estándares, sean muy cotizados.
 - ii) Otro de los factores de riesgo de mercado ha sido la competencia en el mercado de reclutamiento por parte del gobierno, ya que este ha mantenido

CORPORACION AIDA MONTOYA & HIJAS CIA LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

(Expresados en dólares estadounidenses)

una política de retribución económica superior al mercado privado para los docentes.

Sin embargo, a nivel externo se cuenta con factores que generan una oportunidad para la empresa, ya que por el proceso de reforma educativa gubernamental, muchos establecimientos han cerrado sus puertas, lo que han dejado una oferta de docentes que podría ser considerada dentro de la Institución. Para mitigar los riesgos la Administración ha gestionado un plan de capacitación y compensaciones permanente, con el fin de que el personal educativo se mantenga motivado y con alto compromiso de permanencia dentro de la Institución.

- b) Riesgo de crédito: Las políticas de administración de crédito son manejadas directamente por los directivos, los mismos que han reducido considerablemente este riesgo al colocar incentivos como descuentos por pronto pago a los padres de familia.

En cuanto al efectivo y sus equivalentes, el riesgo se ha visto mitigado al mantener sus fondos en instituciones financieras sólidas, cuyas calificaciones deben ser como mínimo de "AAA-".

- c) Riesgo de Liquidez: La Corporación maneja su principal fuente de liquidez el flujo de caja proveniente de la venta de sus servicios de educación. La administración de la liquidez de corto plazo, se basa en la proyección de flujos de caja anuales, los mismos que a mitad de año fiscal tienen un incremento significativo en la revisión de valores a cobrar por matrículas y pensiones.

La información comparativa se ha reestructurado de acuerdo a lo que permite la NIIF7 para las revelaciones de riesgo de liquidez, según el cuadro a continuación:

Al 31 de diciembre del 2012	Menos de 1 año	Entre 2 y 7 años
Cuentas por pagar y Obligaciones financieras	1.483.340,99	2.270.252,93
Al 31 de diciembre del 2011	Menos de 1 año	Entre 2 y 7 años
Cuentas por pagar y Obligaciones financieras	979.617,97	2.083.447,41

CORPORACION AIDA MONTOYA & HIJAS CIA LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

(Expresados en dólares estadounidenses)

6. CATEGORIZACION DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Los instrumentos financieros fueron medidos al valor razonable, ya que no superaban el valor de crédito, y las propiedades de inversión fueron valoradas al valor razonable con cambio a resultados.

7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

La corporación considera como efectivo: caja, caja chica, bancos e Inversiones según el siguiente detalle:

Conceptos	2012	2011
Caja General	1.954,78	1.919,83
Caja Chica	430,00	200,00
Bancos	266.120,06	79.673,72
Inversiones	50.000,00	-

La Compañía mantiene cuentas bancarias en Instituciones Financieras supervisadas por la Superintendencia de Bancos y Seguros, como son: Bancos Internacional, Pichincha, Pacífico, Produbanco. Sus inversiones a corto plazo, en la entidad Financiera Proinco.

8. CUENTAS COMERCIALES POR COBRAR

Un detalle de las cuentas y documentos por cobrar al 31 de Diciembre de 2012 y 2011 es el siguiente:

	2012	2011
Cuentas y documentos por cobrar	200.956,07	206.295,44
Documentos por cobrar tarjetas crédito	207.607,32	-
Provisión acumulada de cuentas incobrables y deterioro acumulado de cartera	(36.135,29)	(6.873,98)

Los valores por cobrar a tarjetas de crédito se generan cuando los clientes (padres de familia), cancelan anticipadamente los valores de pensiones de todo el año lectivo con tarjeta, sin embargo esta institución realiza el desembolso a la CAM, mensualmente.

Después de evaluar la evidencia objetiva de valores incobrables en la cartera, la administración considera el deterioro de la misma, para esto considera las siguientes

CORPORACION AIDA MONTOYA & HIJAS CIA LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

(Expresados en dólares estadounidenses)

estimaciones: con más de 1 año lectivo de vencimiento el 50%, dos años de vencida 70% y más de tres años el 100%.

9. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

	2012	2011
Cuentas por cobrar Kaizen	79.118,99	260.968,18
Otras cuentas por cobrar	41.891,34	36.185,44

Dentro de estas cuentas, se encuentra principalmente los valores pendientes de pago a la empresa relacionada Kaizen. En el año 2011, la empresa reclasificó valores pendientes de cobrar a Kaizen, desde sus cuentas por cobrar a clientes.

En el año 2012, el neto de las cuentas por cobrar y pagar a Kaizen, generaron un saldo a favor de la CAM, por US\$ 79.118,99.

10. PROPIEDAD PLANTA & EQUIPO

El saldo al 31 de diciembre, comprende:

- i) Incluye la transferencia de la construcción de la primera fase de construcción en el campus de International Academy Quito (campus Amagasi del Inca).
- ii) La Corporación realizó una compra de un mausoleo, activo que fue clasificado como propiedad de inversión, la misma que será valorada al valor razonable con cambio a resultados.

CORPORACIÓN AIDA MONTOYA & HIJAS CIA. LTDA.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****PROPIEDAD PLANTA & EQUIPO**

El saldo al 31 de diciembre comprende:

<u>Descripción</u>	<u>Terrenos</u>	<u>Edificios</u>	<u>Obras en Proceso</u>
Al 31 de diciembre del 2011			
Costo Histórico	1.057.527,62	174.511,00	763.184,00
Depreciación Acumulada		(5.938,16)	
Valor en libros al 1 de diciembre 2011	<u>1.057.527,62</u>	<u>168.572,84</u>	<u>763.184,00</u>
Movimiento 2012			
Adiciones	770.000,00	468.062,22	149.722,78
Transferencias (i)		763.184,00	(763.184,00)
Depreciación, neto		(46.584,18)	
Valor en libros	<u>1.827.527,62</u>	<u>1.231.246,22</u>	<u>149.722,78</u>
Al 31 de diciembre del 2012			
Costo Histórico	1.827.527,62	1.405.757,22	149.722,78
Depreciación Acumulada		(52.522,34)	
Valor en libros al 31 de diciembre 2012	<u>1.827.527,62</u>	<u>1.353.234,88</u>	<u>149.722,78</u>

Muebles, Enseres, Minimera, Equipo	Equipo de Computacion	Vehiculos	Propiedades, Inversion (x)	TOTAL
358.987,17	225.979,17	1.942,08	-	2.582.131,04
(78.777,90)	(101.174,26)	(499,39)	-	(186.389,71)
<u>280.209,27</u>	<u>124.804,91</u>	<u>1.442,69</u>	<u>-</u>	<u>2.395.741,33</u>
54.111,79	27.160,00	0,00	25.900,00	1.494.956,79
(27.654,52)	(36.667,85)	(249,70)	-	(111.156,26)
<u>26.457,27</u>	<u>(9.507,85)</u>	<u>(249,70)</u>	<u>25.900,00</u>	<u>1.383.800,53</u>
413.098,96	253.139,17	1.942,08	25.900,00	4.077.087,83
(107.057,93)	(138.714,79)	749,09	-	(297.545,97)
<u>306.041,03</u>	<u>114.424,38</u>	<u>2.691,17</u>	<u>25.900,00</u>	<u>3.779.541,86</u>

CORPORACION AIDA MONTOYA & HIJAS CIA LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

(Expresados en dólares estadounidenses)

11. OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES

El saldo de estos activos comprende, libros de biblioteca, material didáctico y el activo por impuestos diferidos por jubilación patronal al 2011.

La Administración al final del periodo en que se informa, aplicó la prueba de deterioro de los libros de biblioteca.

12. OBLIGACIONES BANCARIAS A CORTO Y LARGO PLAZO

El saldo al 31 de diciembre, comprende:

	Al 31 de diciembre de	
	2012	2011
A corto plazo (i)	395.785,16	287.487,79
A largo plazo	1.751.042,24	1.041.061,77
	<u>2.146.827,16</u>	<u>1.328.549,56</u>
(ii)	2.146.827,16	1.328.549,56

- i) Los intereses se registran al gasto al momento en que se realiza el pago.
- ii) Los valores otorgados como préstamos, están respaldados por hipoteca abierta sobre los bienes inmuebles del ISM ACADEMY QUITO(Inca), ISM (Marianitas).

13. CUENTAS POR PAGAR CORRIENTES

	Al 31 de diciembre de	
	2012	2011
Cuentas Pagar Proveedores (i)	236.265,22	230.662,19
Beneficios Sociales por pagar (ii)	300.848,10	172.330,79
Anticipo de clientes y Otras cts x pagar (iii)	484.632,30	266.632,18
	<u>1.021.745,62</u>	<u>669.625,16</u>

- i) Incluye los valores a pagar con proveedores corrientes.
- ii) Este saldo comprende los valores corrientes pendientes de pago por aportes al Instituto ecuatoriano de seguridad social, provisiones de décimo tercero y cuarto sueldo, vacaciones, fondos de reserva, y sueldos por pagar corrientes del mes de diciembre.

CORPORACION AIDA MONTOYA & HIJAS CIA LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

(Expresados en dólares estadounidenses)

- iii) Se compone de anticipo de pensiones cobradas por anticipado con tarjetas de crédito, las mismas que se devengan mensualmente a resultados. Adicionalmente, saldos de cuentas relacionadas a la institución, como bachillerato internacional, proyectos educativos ONU, My Company, etc.

14. OBLIGACIONES A LARGO PLAZO

	Al 31 de diciembre de	
	2012	2011
Beneficios a Empleados (i)		
Provisión Jubilación Patronal	334.726,00	234.591,00
Provisión por desahucio	89.019,00	60.353,00
Otros pasivos (ii)	95.465,69	747.441,64
	<u>521.222,69</u>	<u>1.044.396,64</u>

- i) La Corporación Aida Montoya & Hijas inició sus operaciones desde 2009. Sin embargo la Unidad Educativa ha venido funcionando desde el año 1979, bajo el RUC de una de las socias. Mediante adendums a los contratos de trabajo de todo el personal se comprometió a conservar la antigüedad de los empleados que pasaban a formar parte de la Corporación. El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio reconoció el 100% valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por profesionales independientes. Dichos estudios están basados en las normas que sobre este beneficio contiene el Código de Trabajo, y bajo los parámetros de la normativa NIIF, habiéndose aplicado una tasa anual de descuento del 7% anual, para la determinación del valor actual de la reserva matemática.
- ii) En el año 2011 se encuentra detallado los valores pendientes de pago a la empresa relacionada Kaizen por US\$ 408.000,00 y aSra. Aida Montoya por US\$ 205.550,33 valores que fueron capitalizados como se detalla en la nota 18.a.

15. INGRESOS, y OTROS INGRESOS

El principal ingreso de la Corporación son los servicios de educación, los mismos que se presentan netos de descuentos otorgados por pronto pago.

CORPORACION AIDA MONTOYA & HIJAS CIA LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

(Expresados en dólares estadounidenses)

En el sector de los Nevados, tiene la sección pre-escolar y en el área del Inca tiene el campus con la educación básica, la misma que se seguirá incrementando hasta que alcance los diez años de escuela básica, implantada por la nueva ley de educación.

Los otros ingresos se componen de:

En el año 2011, los otros ingresos se registraron principalmente arriendos cobrados, por arriendos de uso de red, de instalaciones de bar. En el año corriente, se registran otros ingresos por rendimientos financieros, convivencias, observaciones y arriendos de instalaciones de bar.

16. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

Los costos y gastos están agrupados de acuerdo a su naturaleza y son los siguientes:

Remuneraciones y beneficios sociales	1.902.703,82
Jubilación patronal	100.135,00
Beneficios adicionales a empleados	139.639,63
Gastos administrativos, servicios generales	165.953,77
Arriendos (1)	269.250,00
Materiales y Suministros	234.509,22
Mantenimiento propiedad planta & equipo	244.695,13
Depreciaciones	111.156,25
Gastos Financieros	233.933,99
Otros menores (20 cuentas aprox.)	<u>184.152,99</u>
	3.586.129,81

(1) Corresponde a pagos realizados a partes relacionadas.

17. IMPUESTOS

a) El impuesto a la renta Corriente

	2012	2011
Retenciones a la Fuente Imps. Renta	4.492,25	3.995,52
Retenciones en la fuente de Iva- Iva por pagar	10.666,67	3.839,12
Impuesto a la renta Corriente	<u>50.651,29</u>	<u>14.670,38</u>
	<u>65.810,21</u>	<u>22.505,02</u>

CORPORACION AIDA MONTOYA & HIJAS CIA LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

(Expresados en dólares estadounidenses)

Conciliación tributaria

	2012	2011
Utilidad del año antes de participación laboral e impuesto a la renta	349.522,81	165.714,12
Menos- Participación a los trabajadores	(52.428,42)	(24.857,12)
Menos- Amortización pérdidas tributarias	(57.473,71)	(41.428,53)
Menos - Deducción trabajadores discapacitados	71.978,48	56.936,54
Más - gastos no deducibles	52.580,79	18.634,65
Base tributaria	<u>220.222,99</u>	<u>61.126,58</u>
Tasa impositiva	23%	24%
Impuesto a la renta causado	50.651,29	14.670,38
Menos - Crédito tributario	<u>53.056,03</u>	<u>45.180,97</u>
Impuesto a la renta por pagar (crédito tributario)	<u>(2.404,74)</u>	<u>(27.604,63)</u>

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

b) Impuestos diferidos

Los activos y pasivos por impuestos diferidos son los efectos fiscales de las ganancias y deducciones fiscales futuras. La Compañía estima que las diferencias temporales identificadas entre las bases contables y bases tributarias serán liquidadas en su mayoría en el largo plazo, por lo cual estima un efecto del impuesto diferido a la tasa impositiva del 22% que será la tasa vigente en el año 2013 según decretó el gobierno en diciembre del 2010.

Los activos (pasivos) por impuestos diferidos determinados por la compañía se originaron por el reconocimiento de la provisión por jubilación patronal, la misma que fue revisada por la Administración de la compañía en el año 2012, considerando que la posición de la autoridad tributaria según Circular vigente desde el año 2012 establece que serían deducibles exclusivamente los gastos generados en el año fiscal corriente, y no contempla la posibilidad de diferimiento para periodos futuros.

CORPORACION AIDA MONTOYA & HIJAS CIA LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

(Expresados en dólares estadounidenses)

por la Administración de la compañía en el año 2012, considerando que la posición de la autoridad tributaria según Circular vigente desde el año 2012 establece que serían deducibles exclusivamente los gastos generados en el año fiscal corriente, y no contempla la posibilidad de diferimiento para periodos futuros.

18. PATRIMONIO

a) Capital

El capital suscrito y pagado de la compañía al 31 de diciembre del 2011, estaba registrado por US\$400,00. Con fecha 12 de Abril del 2012, según el registro de escritura pública en la notaría cuadragésima, se realizó el aumento de capital e integración de un nuevo socio a la Corporación Aida Montoya Cía. Ltda. considerando el aporte para futuras capitalizaciones que ya tenían registrado al inicio del período y el aporte adicional según el siguiente detalle:

Cuenta: Aporte para futuras capitalizaciones	Saldo Inicial 01/01/2012	Aporte del año 15/03/2012	Saldo al 15/03/2012
Aporte Kaizen	200.000,00	408.000,00	608.000,00
Aporte Sra. Aida Montoya	242.449,67	205.550,33	448.000,00
Total	442.449,67		1'056.000,00

Bajo esta escritura pública, todos los aportes que se mantenían al 12 de abril del 2012, entraron a formar parte del capital social autorizado y pagado queda registrado el nuevo saldo del capital por 1.056,400 participaciones acumulativas e indivisibles, por el valor de un dólar cada participación.

b) Resultados acumulados- Ajustes provenientes de la Adopción por primera vez de las "NIIF".

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de información financiera "NIIF" que se registraron en el patrimonio en la cuenta de resultados acumulados, subcuenta "resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", que generaron un saldo acreedor, sólo podrá ser i) capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; ii) utilizado en absorber pérdidas; o iii) devuelto en el caso de liquidación de la compañía. En el caso de registrar un saldo deudor, éste podrá ser absorbido por los Resultados acumulados y por los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

CORPORACION AIDA MONTOYA & HIJAS CIA LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

(Expresados en dólares estadounidenses)

Superávit por revaluación. Los saldos acreedores de los superávit que provienen de la adopción por primera vez de las NIIF, así como los de la medición posterior, no podrán ser capitalizados, según lo determina la resolución No. SC.JCI.CPAIFRS.G.11.007 de la Superintendencia de Compañías.

19. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2012 y la fecha de emisión de estos estados financieros, no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se haya revelado en los mismos.
