

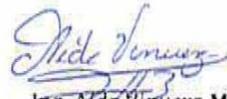
CORPORACION AIDA MONTOYA & HIJAS CIA LTDA.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012**

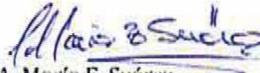
(Expresados en dólares estadounidenses)

CORPORACIÓN AIDA MONTOYA & HIJAS CIA. LTDA.**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA**

(expresado en dólares de estadounidenses)

ACTIVOS		2013	2012
Activos Corriente	Nota		
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	(7)	553,058.91	316,120.60
Cuentas por cobrar comerciales (neto)	(8)	178,456.31	372,428.40
Anticipo a Proveedores		43,408.63	126,385.95
Funcionarios y empleados		66,314.81	81,381.67
Impuestos Prepagados		57,141.95	55,961.99
Otras cuentas por cobrar	(9)	134,699.40	121,010.33
Total activos corrientes		1,033,080.01	1,073,288.94
Activos No Corriente			
Propiedad Planta & Equipo	(10)	4,566,604.14	3,779,541.86
Otros activos	(11)	63,609.77	62,514.17
Total activos no corrientes		4,630,213.91	3,842,056.03
Total Activos		5,663,293.92	4,915,344.97
PASIVOS			
Pasivos Corrientes			
Cuentas Pagar Proveedores	(13)	142,789.43	236,265.22
Beneficios Sociales por pagar		413,090.22	300,848.10
Anticipo de clientes y Otras cts x pagar		520,276.78	484,632.30
Impuestos por pagar	(17)	122,301.02	65,810.21
Obligaciones Financieras (CP)	(12)	637,435.53	395,785.16
Total Pasivo Corriente		1,835,892.98	1,483,340.99
Pasivo no corriente			
Obligaciones Financieras (LP)	(12)	1,569,716.81	1,751,042.24
Provisiones por Beneficios a Empleados	(14)	480,088.00	423,745.00
Otros pasivos		370,599.49	95,465.69
Total Pasivo NO Corriente		2,420,404.30	2,270,252.93
Total Pasivos		4,256,297.28	3,753,593.92
PATRIMONIO			
Capital Social	(18)	1,056,400.00	1,056,400.00
Aportes para Futuras Capitalizaciones			-
Resultados Acumulados	(18)	350,596.64	105,351.05
Total Patrimonio		1,406,996.64	1,161,751.05
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		5,663,293.92	4,915,344.97


Ing. Aida Vinúeza M.
Gerente General


CPA. María E. Suárez
Contadora

CORPORACION AIDA MONTOYA & HIJAS CIA LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012**

(Expresados en dólares estadounidenses)

CORPORACION AIDA MONTOYA & HIJAS CIA. LTDA.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012**

(Expresados en dólares estadounidenses)

	CAPITAL	AFORTE FUTURAS CAPITALIZACIONES	RESERVAS			RESULTADOS ACUMULADOS				PATRIMONIO
			RESERVA LEGAL	GANANCIAS ACUMULADAS	(DEFICIDAS ACUMULADAS	RESERVAS POR VALUACION	GANANCIAS DEL PERIODO	(DEFICIDA NETA DEL PERIODO)		
Saldo al 1 de enero del 2012	1,056,400.00	-	-	-	4,411.06	(276,204.57)	130,791.46	244,679.27	-	1,159,937.22
Nota										
Transferencia de Resultados a otras cuentas patrimoniales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Utilidad del ejercicio 2012	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transferencia de Resultados a otras cuentas patrimoniales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre del 2012	1,056,400.00	-	-	-	4,411.06	(276,204.57)	130,791.46	244,679.27	-	1,159,937.22
Aumento (Disminución) de capital social	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(Ganancia o pérdida del ejercicio)	-	-	-	-	-	-	-	247,009.42	-	247,009.42
Transferencia de Resultados a otras cuentas patrimoniales	-	-	-	-	-	-	-	(12,233.95)	-	-
Saldo al 31 de diciembre del 2013	1,056,400.00	-	12,233.95	-	4,411.06	(276,204.57)	130,791.46	234,775.45	-	1,405,595.61

[Firma]
Ing. Alda Aguiñeza M.
Gerente General

[Firma]
CPA. María E. Suárez
Contadora

Las Notas anexas son parte integrante de los Estados Financieros

CORPORACION AIDA MONTOYA & HIJAS CIA LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012

(Expresados en dólares estadounidenses)

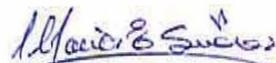
CORPORACIÓN AIDA MONTOYA & HIJAS CIA. LTDA.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

(expresado en dólares de estadounidenses)

	Nota	2013	2012
Ventas Netas	(15)	4,953,285.31	3,935,652.62
Costo de Ventas	(16)	<u>(2,573,790.33)</u>	<u>(2,002,838.82)</u>
Utilidad Bruta		2,379,494.98	1,932,813.80
Gastos de Operación			
Gastos de Administración	(16)	(1,752,093.52)	(1,359,792.03)
Otros Ingresos Neto	(15)	<u>36,980.85</u>	<u>32,263.09</u>
Utilidad (Pérdida) en operaciones		664,382.31	605,284.86
Gasto Financieros		(284,321.06)	(255,762.05)
Utilidad antes de impuestos		380,061.25	349,522.81
Participación a trabajadores	(17)	(57,009.19)	(52,428.42)
Impuesto a la renta	(17)	<u>(76,042.64)</u>	<u>(50,651.29)</u>
Utilidad Neta y Resultado Integral del año		<u>247,009.43</u>	<u>246,443.10</u>


Ing. Aida Vindeza M.
Gerente General


CPA. María E. Suárez
Contadora

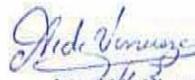
CORPORACION AIDA MONTOYA & HIJAS CIA LTDA.

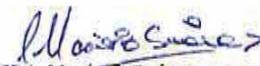
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012

(Expresados en dólares estadounidenses)

CORPORACION AIDA MONTOYA & HIJAS CIA LTDA		
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO		
(EXPRESADO EN DOLARES AMERICANOS)		
PERIODO COMPRENDIDO ENTRE EL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013		
	2013	2012
1. FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS:		
Recibido de clientes	5,147,257	3,762,646
Pagado a Proveedores	(2,631,622)	(2,576,777)
Otros ingresos (gastos), netos	(1,923,009)	(223,499)
EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS	592,626	962,370
2. FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION:		
ADQUISICION DE ACTIVOS FIJOS	(934,927)	(1,494,672)
EFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES DE INVERSION	(934,927)	(1,494,672)
3. FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
AUMENTO DE OBLIGACIONES BANCARIAS	60,325	818,278
DISMINUCION DE PASIVOS A LARGO PLAZO	275,134	(651,976)
ACUMULACION DE UTILIDADES	244,679	600,326
EFECTIVO NETO PROVENIENTE EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	580,138	766,628
AUMENTO NETO DEL EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES	237,837	234,327
EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERIODO	316,121	81,794
EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO	553,958	316,121


Ing. Aida Vinuesa M.
Gerente General


CPA. Maria E. Suarez
Contadora

Las Notas anexas son parte integrante de los Estados Financieros

CORPORACION AIDA MONTOYA & HIJAS CIA LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012

(Expresados en dólares estadounidenses)

1. INFORMACIÓN GENERAL

CORPORACION AIDA MONTOYA E HIJAS CIA. LTDA. (CAM) es una compañía limitada constituida en el año 2009, radicada en el Ecuador. El domicilio principal 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 tiene tres campus educativos, en el sector Marianitas, Amagásí Inca y los Nevados, y sus oficinas administrativas en la Kennedy; en este año se ha realizado construcciones en el campus del Inca, 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).

b) Bases de preparación de los estados financieros

De acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera los estados financieros fueron preparados sobre la base de una entidad que presenta estados financieros separados. Corporación Aida Montoya & hijas, es subsidiaria de Kaizen educación Cía. Ltda., 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.

CORPORACION AIDA MONTOYA & HIJAS CIA LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012

(Expresados en dólares estadounidenses)

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.

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, planta y equipo se utilizan diferentes tasas anuales, dependiendo de la vida útil estimada y el valor residual de los mismos.

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.

h) 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

CORPORACION AIDA MONTOYA & HIJAS CIA LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012

(Expresados en dólares estadounidenses)

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 22% aplicable a las utilidades gravables del año 2013 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 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.

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.

Por otro lado, **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

CORPORACION AIDA MONTOYA & HIJAS CIA LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012

(Expresados en dólares estadounidenses)

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 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.

Sin embargo, debido a que la normativa tributaria actual en el país no es clara en la aplicación de la metodología de los efectos de impuestos diferidos, principalmente en la realización de los activos por impuestos diferidos, no se ha considerado la aplicación de la NIC 12 Impuesto a las ganancias.

j) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

Dentro del giro del negocio los ingresos 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.

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.

CORPORACION AIDA MONTOYA & HIJAS CIA LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012

(Expresados en dólares estadounidenses)

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 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) 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)

CORPORACION AIDA MONTOYA & HIJAS CIA LTDA. perteneció al tercer grupo de adopción de NIIFs, de acuerdo a la Resolución No. 08.G.DSC.010 emitida la Superintendencia de Compañías en noviembre del 2008, por lo que preparó y presentó sus primeros estados financieros bajo NIIF Integrales por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2012.

CORPORACION AIDA MONTOYA & HIJAS CIA LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012

(Expresados en dólares estadounidenses)

Los estados financieros terminados al 31 de diciembre del 2013 fueron preparados considerando los saldos iniciales al 31 de diciembre de 2012 preparados en NIIFs Integrales.

5. ADMINISTRACION DE RIESGOS

Factores de Riesgo Financiero

Los principales riesgos que maneja La Corporación Aida Montoya & Hijas y que puede repercutir financieramente en su gestión son:

- a) **Riesgos de mercado:** El ingreso del gobierno nacional como un actor muy activo dentro del sector de la educación, mantiene la oferta académica pública y privada en un nivel muy alto. CAM para mantenerse competitiva dentro del mercado ha tomado como estrategia el manejar una política muy atractiva de salarios que genere un compromiso del personal en cuanto a calidad y permanencia en la institución.

- b) **Riesgo de crédito:** En este año se ha enfatizado el control de cartera para ejecutar de manera efectiva la política de crédito o incentivos como son los 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 al ser una Institución educativa al inicio del año lectivo asegura el ingreso mensual proyectado para los diez meses que dura el ciclo educativo, lo que representa un bajo nivel de riesgo de liquidez, a eso se suma que se ha manejado un mayor control de cuentas por cobrar.

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 2013	Menos de 1 año	Entre 2 y 7 años
Cuentas por pagar y Obligaciones financieras	1.835.892,98	2.420.404,30

CORPORACION AIDA MONTOYA & HIJAS CIA LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012

(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

Los conceptos considerados como efectivo son: caja, caja chica, bancos e Inversiones según el siguiente detalle:

Conceptos	2013	2012
Caja General	0,00	1.954,78
Caja Chica	400,00	430,00
Bancos	332.658,91	266.120,06
Inversiones*	220.000,00	50.000,00

Las Instituciones Financieras en las cuales mantienen cuentas bancarias son: Bancos Internacional, Pichincha, Pacífico, Prohubanco.

*La Inversión se registra en el Banco Pacífico a 91 días plazo.

8. CUENTAS COMERCIALES POR COBRAR

Un detalle de las cuentas y documentos por cobrar al 31 de Diciembre de 2013 y 2012 es el siguiente:

	2013	2012
Cuentas y documentos por cobrar	59.574,90	200.956,07
Documentos por cobrar tarjetas crédito	155.296,31	207.607,32
Provisión acumulada de cuentas incobrables y deterioro acumulado de cartera	(36.618,37)	(36.135,29)

La gestión de cobro ha sido un énfasis en este año, por lo que su porción corriente ha disminuido considerablemente, y esta mantiene la siguiente composición

CORPORACION AIDA MONTOYA & HIJAS CIA LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012

(Expresados en dólares estadounidenses)

Cartera Comercial	Composición
Corriente	76%
A 360 días o más	24%

Es frecuente que los representantes de los estudiantes cancelen los haberes de todo el año lectivo con tarjeta de crédito, sin embargo la Emisora de la tarjeta de crédito cancela a la CAM los valores, mensualmente por lo que se genera cuentas por cobrar corrientes por tarjetas de crédito.

Después de evaluar la evidencia objetiva de valores incobrables en la cartera, la administración no considera incrementar el deterioro de la misma.

9. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

	2013	2012
Cuentas por cobrar Kaizen	0,00	79.118,99
Otras cuentas por cobrar	134.699,40	41.891,34

En el año 2013, las cuentas por cobrar y pagar a Kaizen, empresa relacionada, generaron un saldo a favor de Kaizen, por lo que se cerraron los valores a cancelar.

En las otras cuentas por cobrar, se incrementa principalmente por un depósito al Banco de la Vivienda por US\$ 68.151,94 como cuenta de fondo de garantía, solicitada por el Municipio como permiso para construcción.

10. PROPIEDAD PLANTA & EQUIPO

El saldo al 31 de diciembre, comprende:

- i) Incluye la construcción en el ISM ACADEMY Quito (campus Amagás del Inca) por US\$320,145.28 y la construcción y ampliación en el campus del ISM International Academy (Marianitas) por US\$349,614.62.
- ii) Incluye la transferencia de la construcción del terreno CACHA a edificios en el campus de ISM ACADEMY Quito (campus Amagás del Inca) por US\$349,614.62.

CORPORACION AIDA MONTOYA & HIJAS CIA LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresados en dólares estadounidenses)**

PROPIEDAD PLANTA & EQUIPO

El saldo al 31 de diciembre comprende:

Descripción	Terrasos	Edificios	Obras en Proceso	Muebles, enseres, Maquinaria	Equipos de Computación	Vehículos	Propiedades Inversas	TOTAL
Al 31 de diciembre del 2012								
Costo Histórico	1,827,527.62	1,406,929.66	149,722.78	409,231.59	253,139.17	1,942.08	25,900.00	4,074,392.90
Depreciación Acumulada		(52,522.34)		(106,432.42)	(137,842.11)	(749.09)	0.00	(297,545.96)
Valor en libros al 31 de diciembre 2012	<u>1,827,527.62</u>	<u>1,354,407.32</u>	<u>149,722.78</u>	<u>302,799.17</u>	<u>115,297.06</u>	<u>1,192.99</u>	<u>25,900.00</u>	<u>3,776,846.94</u>
Movimiento 2013		(a)						
Adiciones	0.00	669,760.00	138,628.99	91,789.16	34,417.60	4,136.00		938,731.75
Transferencias		288,351.77	(288,351.77)					0.00
Depreciación, reto		(67,594.42)		(36,761.62)	(43,748.40)	(870.10)	-	(148,974.54)
Valor en libros	<u>1,827,527.62</u>	<u>2,244,924.67</u>	<u>-</u>	<u>357,826.71</u>	<u>105,966.26</u>	<u>4,458.89</u>	<u>25,900.00</u>	<u>4,566,604.15</u>
Al 31 de diciembre del 2013								
Costo Histórico	1,827,527.62	2,365,041.43	-	499,910.79	287,556.77	6,078.08	25,900.00	5,012,014.69
Depreciación Acumulada	-	(120,116.79)	-	(142,084.08)	(181,590.51)	(1,619.17)	-	(445,410.56)
Valor en libros al 31 de diciembre 2013	<u>1,827,527.62</u>	<u>2,244,924.64</u>	<u>0.00</u>	<u>357,826.71</u>	<u>105,966.26</u>	<u>4,458.91</u>	<u>25,900.00</u>	<u>4,566,604.13</u>

CORPORACION AIDA MONTOYA & HIJAS CIA LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012

(Expresados en dólares estadounidenses)

11. OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES

El saldo de estos activos comprende, los libros de biblioteca, su respectivo deterioro, y el material didáctico.

Al final del periodo en que se informa, se 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	
	2013	2012
A corto plazo (i)	637.435,53	395.785,16
A largo plazo	<u>1.569.716,81</u>	<u>1.751.042,24</u>
	<u>(ii) 2.207.152,34</u>	<u>2.146.827,16</u>

- i) Se presentan a corto plazo los montos a cancelarse en los siguientes 12 meses, a partir de la fecha en la que se informa. 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). En el año 2013, la Corporación obtuvo dos créditos bancarios a largo plazo según el siguiente detalle:

IFI	FECHA CONCESION	FECHA VENCIMIENTO	VALOR
B. Pichincha	13/08/2013	18/07/2018	115.000,00
B. Pacífico	26/09/2013	16/09/2015	400.000,00

13. CUENTAS POR PAGAR CORRIENTES

	Al 31 de diciembre de	
	2013	2012
Cuentas Pagar Proveedores (i)	142.789,43	236.265,22
Beneficios Sociales por pagar (ii)	413.090,22	300.848,10
Anticipo de clientes y Otras cts x pagar (iii)	<u>520.276,78</u>	<u>484.632,30</u>
	<u>1.076.156,43</u>	<u>1.021.745,62</u>

CORPORACION AIDA MONTOYA & HIJAS CIA LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012

(Expresados en dólares estadounidenses)

- i) Valores corrientes por cancelar a proveedores.
- ii) Comprende todos los valores correspondientes a sueldos por pagar de diciembre, provisiones de décimo tercero y cuarto sueldo, vacaciones, fondos de reserva, aportes al IESS corrientes.
- 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	
	2013	2012
Beneficios a Empleados (i)		
Provisión Jubilación Patronal	393.442,00	334.726,00
Provisión por desahucio	86.646,00	89.019,00
Otros pasivos (ii)	370.599,49	95.465,69
	<u>850.687,49</u>	<u>521.222,69</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 2013 se encuentran principalmente valores pendientes de pago a la empresa relacionada Kaizen.

CORPORACION AIDA MONTOYA & HIJAS CIA LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012

(Expresados en dólares estadounidenses)

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.

La institución educativa, tiene tres campus educativos, en el sector de Marianitas, donde presta servicios educativos en las secciones pre escolar, básica y bachillerato, dando opción inclusive para optar por la certificación de bachillerato del mundo BI.

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 2013, los otros ingresos se registraron principalmente arriendos de inmuebles, rendimientos financieros.

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.

CORPORACION AIDA MONTOYA & HIJAS CIA LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012

(Expresados en dólares estadounidenses)

17. IMPUESTOS

a) El impuesto a la renta Corriente

	2013	2012
Retenciones a la Fuente Imps. Renta	12.001,81	4.492,25
Retenciones en la fuente de Iva- Iva por pagar	33.226,99	10.666,67
Impuesto a la renta Corriente	<u>76.042,64</u>	<u>50.651,29</u>
	<u>121.271,24</u>	<u>65.810,21</u>

Conciliación tributaria

	2013	2012
Utilidad del año antes de participación laboral e impuesto a la renta	380.061,25	349.522,81
Menos- Participación a los trabajadores	(57.009,19)	(52.428,42)
Menos- Amortización pérdidas tributarias	-	(57.473,71)
Menos – Deducción trabajadores discapacitados	-	71.978,48
Más – gastos no deducibles	22.596,28	52.580,79
Base tributaria	<u>345.648,34</u>	<u>220.222,99</u>
Tasa impositiva	22%	23%
Impuesto a la renta causado (i)	76.042,64	50.651,29
Menos – Crédito tributario (ii)	<u>(60.073,54)</u>	<u>(53.056,03)</u>
Impuesto a la renta por pagar (crédito tributario)	<u>15.969,10</u>	<u>(2.404,74)</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.

- i. El impuesto a la renta causado de US\$76.042,64 es superior al anticipo mínimo US\$42.535,79, por lo que el impuesto a la renta del ejercicio corresponde al impuesto causado.
- ii. Comprende las cuotas de anticipos de impuesto a la renta por un monto de US\$17.084,39 declaradas y canceladas en julio y septiembre del año 2013. Las retenciones que le han sido efectuadas en el ejercicio corriente asciende a US\$40.057,55 y las de ejercicios anteriores a US\$2.931,60.

CORPORACION AIDA MONTOYA & HIJAS CIA LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012

(Expresados en dólares estadounidenses)

18. PATRIMONIO

a) Capital

Con fecha 12 de Abril del 2012, se realizó el aumento de capital a US\$ 1'056.000,00 e integración de un nuevo socio "Cía. Ltda." a la Corporación Aida Montoya Cía. Ltda; según el registro de escritura pública en la notaria cuadragésima.

En el año 2013 el capital social autorizado y pagado se ha mantenido en 1'056,400 participaciones acumulativas e indivisibles, por el valor de un dólar cada participación.

19. EVENTOS SUBSECUENTES

En abril del 2014, CORPORACIÓN AIDA MONTOYA & HIJAS CIA. LTDA. ha sido calificada por el Servicio de Rentas Internas como "Contribuyente Especial", lo cual representa para la Corporación mantener un adecuado sistema de control interno en sus procesos para el cumplimiento de sus obligaciones tributarias.

La decisión de CORPORACIÓN AIDA MONTOYA & HIJAS CIA. LTDA. de migrar a otro sistema contable-administrativo integrado que le permita innovar tecnológicamente sus procesos internos, finalmente se ha concretado en este período 2013 y se ha iniciado el proceso de transición a este nuevo ERP, y de acuerdo con el cronograma de implementación se prevé culminarlo a finales del año 2014.
