

INSTITUTO EDUCATIVO MODERNO DE GUAYAQUIL INEMOQUIL C. LTDA.

Informe sobre el examen
de los estados financieros

Año terminado al 31 de
diciembre de 2014

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Socios

INSTITUTO EDUCATIVO MODERNO DE GUAYAQUIL INEMOQUIL C. LTDA.

Guayaquil, Ecuador

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **INSTITUTO EDUCATIVO MODERNO DE GUAYAQUIL INEMOQUIL C. LTDA.**, los cuales incluyen los estados de situación financiera por el año terminado al 31 de diciembre de 2014, estados de resultados integrales, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo, por los años terminados en esas fechas y un resumen de las políticas contables más significativas y otra información financiera explicativa (Expresados en USDólares).

Responsabilidad de la Administración sobre los Estados Financieros:

2. La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros, en concordancia con las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantenimiento del control interno que permita la elaboración de estados financieros libres de equivocaciones materiales, debido a fraude o error; la selección y aplicación de apropiadas políticas contables; y, la determinación de estimaciones contables que sean lo suficientemente razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor:

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los mencionados estados financieros, basada en nuestra auditoría. Nuestros exámenes se efectuaron de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren el cumplimiento de disposiciones éticas, así como la planeación y ejecución de una auditoría que tenga como objetivo obtener una seguridad razonable, pero no absoluta, para determinar si los estados financieros se encuentran libres de errores materiales. Una auditoría implica la ejecución de procedimientos para obtener evidencia suficiente sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la valoración de riesgos por equivocaciones materiales que puedan afectar los estados financieros, debido a error o fraude. Al realizar la valoración de estos riesgos, el auditor considera el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, lo que le permite diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno del Instituto. Una auditoría también evalúa las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de los estimados contables realizados por la Administración, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros tomados en conjunto. Nosotros creemos que la evidencia de auditoría obtenida es suficiente y apropiada para sustentar nuestra opinión.

PBX (593-4) 2453883 - 2450889 • Fax (593-4) 2450886 • E-mail pkf@pkfecuador.com • www.pkfecuador.com
PKF & Co. • Av. 9 de Octubre 1911 y Los Ríos, Edif. Finansur, piso 12 Of. 2 • P.O. Box 09-06-2045 • Guayaquil • Ecuador

Tel (593-2) 2263959 - 2263960 • Fax (593-2) 2256814
PKF & Co. • Av. República de El Salvador 836 y Portugal, Edif. Prisma Norte, piso 4, Of. 404 • Quito • Ecuador



Accountants &
business advisers

2

Opinión calificada:

4. En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y la situación financiera de **INSTITUTO EDUCATIVO MODERNO DE GUAYAQUIL INEMOQUIL C. LTDA.**, al 31 de diciembre de 2014, así como de los resultados de sus operaciones y del flujo de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

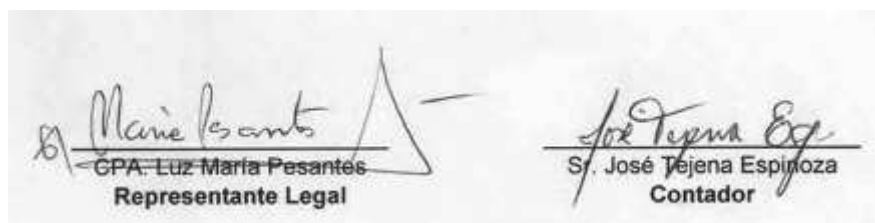
20 de marzo de 2015
Guayaquil, Ecuador

Edgar Naranjo L.
Licencia Profesional No.16.485
Superintendencia de Compañías, Valores y
Seguros No.015

INSTITUTO EDUCATIVO MODERNO DE GUAYAQUIL INEMOQUIL C. LTDA.**ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA**

(Expresados en USDólares)

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
<u>ACTIVOS</u>		
ACTIVOS CORRIENTES:		
Efectivo (Nota C)	872.727	571.429
Inversiones temporales (Nota D)	212.763	207.000
Documentos y cuentas por cobrar (Nota E)	140.927	370.562
Gastos pagados por anticipado (Nota F)	31.595	55.632
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	1.258.012	1.204.623
 PROPIEDAD Y EQUIPO (Nota G)	 6.477.434	 6.583.963
TOTAL ACTIVOS	7.735.446	7.788.586
<u>PASIVOS</u>		
PASIVOS CORRIENTES:		
Cuentas por pagar (Nota H)	46.725	89.910
Gastos acumulados por pagar (Nota I)	35.759	34.592
Impuestos y retenciones por pagar (Nota J)	898	2.079
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	83.382	126.581
 PASIVO LARGO PLAZO (Nota K)	 733.980	 727.268
 OTROS PASIVOS	 39.853	 21.198
 PATRIMONIO (Nota L)		
Capital social	12.000	12.000
Reservas	1.047.714	1.047.714
Adopción NIIF por primera vez	5.788.494	5.788.494
Resultados acumulados	30.023	65.331
TOTAL PATRIMONIO	6.878.231	6.913.539
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	7.735.446	7.788.586



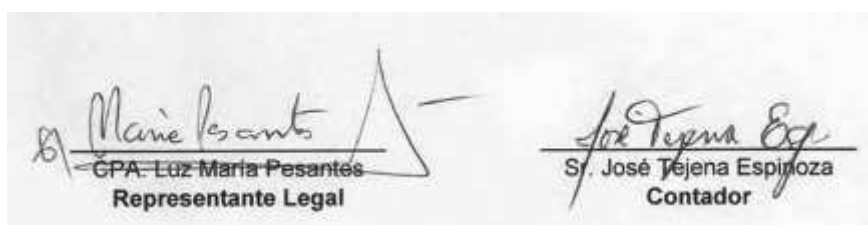
GPA. Luz María Pesantes
 Representante Legal

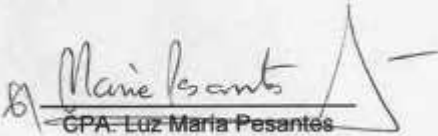
Sr. José Tejena Espinoza
 Contador

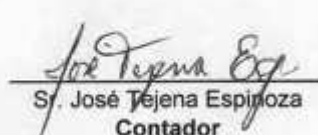
INSTITUTO EDUCATIVO MODERNO DE GUAYAQUIL INEMOQUIL C. LTDA.**ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES**

(Expresados en USDólares)

	Años terminados al 31 de diciembre de	
	2014	2013
INGRESOS DE OPERACIÓN:		
Matrícula	114.482	123.140
Pensiones (Nota M)	1.535.466	1.742.593
Otros ingresos	117.694	91.769
	<u>1.767.642</u>	<u>1.957.502</u>
COSTO Y GASTOS:		
Gastos de administración (Nota N)	1.421.787	1.574.365
Gastos de ventas	36.451	49.975
Gastos financieros	10.923	853
Gastos no deducibles	18.875	11.240
	<u>1.488.036</u>	<u>1.636.433</u>
OTROS INGRESOS Y EGRESOS NO OPERACIONALES NETO (Nota O)	<u>177.483</u>	<u>218.801</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDAD E IMPUESTO A LA RENTA	102.123	102.268
Participación de los trabajadores en las utilidades (Nota P)	15.319	15.340
Impuesto a la renta (Nota P)	56.781	21.597
UTILIDAD DEL EJERCICIO	<u>30.023</u>	<u>65.331</u>




 CPA. Luz María Pesantes
 Representante Legal


 Sr. José Tejena Espinoza
 Contador

INSTITUTO EDUCATIVO MODERNO DE GUAYAQUIL INEMOQUIL C. LTDA.**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO****AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013**

(Expresados en USDólares)

	Capital Social	Reservas	Adopción NIIF por primera vez	Resultados acumulados	Total
Saldo al 1 enero de 2013	12.000	1.047.714	5.788.735	270.866	7.119.315
Ajustes			(241)		(241)
Pago de dividendos				(270.866)	(270.866)
Resultados del ejercicio				65.331	65.331
Saldo al 31 de diciembre de 2013	12.000	1.047.714	5.788.494	65.331	6.913.539
Resultados del ejercicio				30.023	30.023
Distribución de dividendos				(65.331)	(65.331)
Saldo al 31 de diciembre de 2014	12.000	1.047.714	5.788.494	30.023	6.878.231



CPA Luz María Pesantes
Representante Legal

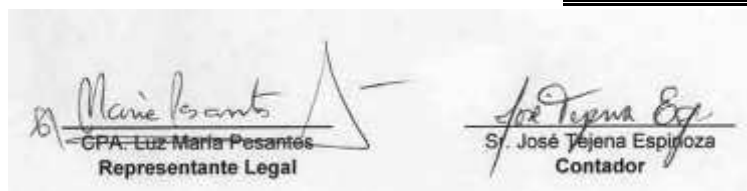
Sr. José Yajena Espinoza
Contador

Vea notas a los estados financieros

INSTITUTO EDUCATIVO MODERNO DE GUAYAQUIL INEMOQUIL C. LTDA.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**

(Expresados en USDólares)

	Años terminados al 31 de diciembre de	
	2014	2013
CONCILIACIÓN DE UTILIDAD DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	30.023	65.331
Partidas que no requieren utilización de efectivo:		
Otros		(1.622)
Depreciación	117.135	138.008
Reversión de provisiones	(13.726)	(22.820)
Provisión jubilación patronal y bonificación por desahucio	83.002	94.621
Provisión para cuentas incobrables	477	3.393
Provisión de gastos pagados por anticipado		39.540
Provisión de impuesto a la renta	(13.178)	(15.071)
	<u>203.733</u>	<u>301.380</u>
VARIACIÓN EN ACTIVOS Y PASIVOS CIRCULANTE:		
Documentos y cuentas por cobrar	242.884	(180.125)
Gastos pagados por anticipado	24.037	(1.923)
Documentos y cuentas por pagar	(43.185)	1.208
Gastos acumulados por pagar	1.167	3.826
Impuestos por pagar	(1.181)	(41.554)
Impuestos diferidos		
Otros pasivos	18.655	(11.576)
	<u>242.377</u>	<u>(230.144)</u>
EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>446.110</u>	<u>71.236</u>
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Inversiones temporales	(5.763)	(207.000)
Adiciones de activo fijo	(10.606)	(37.094)
Pagos por jubilación patronal y desahucio	(63.112)	(11.968)
EFECTIVO NETO USADO EN LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	<u>(79.481)</u>	<u>(256.062)</u>
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Pago de dividendos	(65.331)	(270.866)
EFECTIVO NETO USADO EN LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	<u>(65.331)</u>	<u>(270.866)</u>
(DISMINUCIÓN) AUMENTO DEL EFECTIVO	301.298	(455.692)
Saldo del efectivo al inicio del año	<u>571.429</u>	<u>1.027.121</u>
SALDO DEL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	<u><u>872.727</u></u>	<u><u>571.429</u></u>



CPA. Luz María Pesantes
Representante Legal

Sr. José Tejera Espinoza
Contador

INSTITUTO EDUCATIVO MODERNO DE GUAYAQUIL INEMOQUIL C. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

(Expresadas en USDólares)

A. INSTITUTO EDUCATIVO MODERNO DE GUAYAQUIL INEMOQUIL C. LTDA.:

Fue constituida el 1 de octubre de 1982 e inscrita el 8 de noviembre del mismo año en el Registro Mercantil en la ciudad de Guayaquil. Actualmente su domicilio legal está ubicado en Samborondón. Su actividad es la prestación de servicios en el área educativa en los niveles pre-básico, básico inferior, básico superior y bachillerato.

B. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS DE CONTABILIDAD MÁS IMPORTANTES:

A continuación mencionamos las prácticas contables más importantes que utilizó la Administración:

Declaración de cumplimiento: La Compañía mantiene sus registros contables en USDólares, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el Comité Internacional sobre Normas de Contabilidad (IASB) de la Federación Internacional de Contadores (IFAC), que también han sido utilizadas en la preparación de los estados financieros.

Base de preparación y presentación: Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico: los activos se registran por el importe del efectivo y otras partidas pagadas; los pasivos se registran al importe de los productos recibidos a cambio de incurrir en la obligación, y por las cantidades de efectivo y equivalentes al efectivo que espera pagar para satisfacer el pasivo en el curso normal de la operación.

Caja chica: Constituyen fondos fijos para gastos menores. Se registra contra las cuentas de gastos respectivas al momento de reposición de caja.

Efectivo: Constituye fondos de inmediata disponibilidad. Se registra la salida del efectivo cuando se cancela un gasto y el ingreso de efectivo en cuanto se reciben los recursos. Las partidas conciliatorias se regularizan al mes siguiente.

Cuentas por cobrar: Registran los valores no pagados por servicios escolares y otros, se reconocen según se devenga el ingreso. La provisión para cuentas incobrables se realiza en base al análisis individual de cada caso.

Provisión de cuentas incobrables: La provisión es determinada por el Contador en base a la información del departamento de colecturía y autorizada por la Gerencia.

Propiedad y equipo: Se reconocen inicialmente al costo. Las erogaciones por mantenimiento y reparaciones se cargan a gastos al incurrirse en ellas, mientras las mejoras que incrementan la capacidad de producción o alargan la vida útil del activo, se capitalizan.

INSTITUTO EDUCATIVO MODERNO DE GUAYAQUIL INEMOQUIL C. LTDA.

B. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS DE CONTABILIDAD MÁS IMPORTANTES:
(Continuación)

El gasto por depreciación de la propiedad y equipo se lo registra contra resultados del año.

La vida útil estimada de las propiedades, maquinarias y equipos es como sigue:

ACTIVOS	AÑOS
Edificio	20 (*)
Muebles y enseres	10
Equipo de oficina	10
Equipos de computación	3
Otros activos fijos	10 y 3

(*) Para efectos de la adopción NIIF se consideró una vida útil de 35 a 60 años.

Cuentas por pagar: Se reconoce cuando se ha originado la transacción y se registra en resultados la cuenta de gasto correspondiente.

Las obligaciones laborales se originan por las disposiciones laborales vigentes y se registran contra resultados las partes proporcionales de las obligaciones devengadas.

Obligaciones laborales: Se originan por disposiciones laborales vigentes y se registran contra resultados.

Provisión para jubilación y desahucio: Se contabiliza sobre la base del estudio actuarial realizado por consultores especializados. Las provisiones se registran contra resultados.

Capital social: Registra el saldo de los aportes de accionistas, debidamente aprobados por la Superintendencia de Compañías.

Reserva legal: Se debe transferir, el 5% de su ganancia líquida anual a la reserva legal hasta completar al menos el 20% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los socios, excepto en caso de liquidación de la Empresa, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

Reserva facultativa: Los incrementos se realizan según lo establecido por los Socios. El saldo de esta cuenta está a disposición de los socios y puede ser utilizado para ciertos pagos tales como reliquidación de impuestos y gastos de ejercicios anteriores.

Adopción por primera vez NIIF: Según resolución No. SC.ICI.CPAIFRS.G.11.007 de la Superintendencia de Compañías, regula el destino que se le dará a la cuenta de Adopción NIIF por primera vez. Si se genera un saldo acreedor solo podrá ser capitalizada en la parte de exceda el valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en caso de liquidación de la Compañía.

INSTITUTO EDUCATIVO MODERNO DE GUAYAQUIL INEMOQUIL C. LTDA.**B. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS DE CONTABILIDAD MÁS IMPORTANTES:**
(Continuación)

Reserva por revalorización: Registra los incrementos producidos por las valuaciones de bienes inmuebles reconocidos cada 3 años. Se debita por el deterioro de algún activo que fue inicialmente revalorizado.

Ingresos: Se registra en resultados según se devengan, los pagos en efectivo son facturados y los saldos pendientes de cobro provisionados contra la cuenta por cobrar.

Matrículas y pensiones: Se registra los ingresos cuando éstos se han devengado, independientemente si fueron cobrados o no.

Descuentos: Registra los descuentos aplicados a estudiantes en el pago de pensiones, se incluyen en la factura.

Otros ingresos ordinarios: Registra ingresos por cobros a estudiantes de conceptos diferentes a matrículas y pensiones.

Ingresos varios: Registra otros ingresos de la Institución diferentes de servicios educativos.

Gastos: Se registra conforme se devengan. Entre los principales gastos tenemos:

Sueldo y beneficios sociales: Se registrarán en el momento que se devenguen por el periodo al que correspondan.

Adquisiciones de bienes y servicios: Se registra cuando se ha recibido el bien o servicio sea pagado en efectivo o no, por el precio pactado más los impuestos que corresponden, con el debido comprobante de venta autorizado.

Administración de riesgos:

Factores de riesgos financieros: Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgo de cambio, riesgo de crédito, riesgo de liquidez, riesgo operacional entre otros. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

La gestión del riesgo está controlada por la Administración de la compañía siguiendo los lineamientos de las políticas aprobadas. El departamento financiero identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros en estrecha colaboración con las unidades operativas de la Compañía.

La Administración de riesgos incluye:

- Riesgo de cambio
- Riesgo de crédito
- Riesgo de tasa de interés
- Riesgo de liquidez
- Riesgo operacional

INSTITUTO EDUCATIVO MODERNO DE GUAYAQUIL INEMOQUIL C. LTDA.**B. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS DE CONTABILIDAD MÁS IMPORTANTES:**
(Continuación)

Riesgo de cambio: Todas las transacciones que realiza la Compañía son pactadas en U.S. Dólares, por tanto no tiene exposición al riesgo cambiario.

Riesgo de crédito: El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía y la contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente de las cuentas por cobrar y el efectivo en bancos.

A la fecha de los estados financieros, no existen cuentas por cobrar que pudieran incrementar el riesgo de pérdidas.

Riesgo de liquidez: El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, que son liquidados mediante la entrega de efectivo u otros activos financieros.

El Departamento financiero hace un seguimiento de las provisiones y de las necesidades de efectivo de la compañía con la finalidad de determinar si cuenta con suficiente efectivo para cubrir las necesidades operativas y de inversión al tiempo que trata de tener habilitadas las facilidades de crédito para hacer uso de ellas en caso de ser requerido.

Por otro lado, los excedentes de efectivo son colocados, en inversiones liquidas y de corto plazo.

Riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable y los flujos de efectivo: La Compañía no tiene inversiones en valores que se puedan ver afectadas por las fluctuaciones de las tasas de interés; Por otro lado, para mitigar el riesgo de dichas fluctuaciones en el financiamiento, la compañía ha conseguido préstamos de relacionadas a largo plazo con una tasa fija.

Riesgo operacional: Los riesgos operativos están asociados con las pérdidas monetarias que pueden surgir, por problemas de los sistemas, procedimientos no establecidos para los distintos procesos, fallas de las personas que manejan el proceso o por eventos externos. El objetivo de la Compañía es administrar el riesgo operacional para así limitar las pérdidas financieras y los daños a la reputación de la Compañía alcanzando su objetivo. La responsabilidad básica por el desarrollo y la implementación de controles para tratar el riesgo operacional está asignada a la Gerencia.

Moneda local: A partir del 10 de enero de 2000, el USDólar es la moneda de uso local en la República del Ecuador.

C. EFECTIVO:

		Al 31 de diciembre de	
		2014	2013
Caja		700	700
Bancos nacionales	(1)	861,632	560,198
Banco del exterior		10,395	10,531
		<u>872,727</u>	<u>571,429</u>

INSTITUTO EDUCATIVO MODERNO DE GUAYAQUIL INEMOQUIL C. LTDA.**C. EFFECTIVO:** (Continuación)

- (1) Incluye principalmente US\$252,778 (US\$271,705 en el 2013) en cuenta corriente del Banco Bolivariano C.A. y US\$432,698 (US\$206,375 en el 2013) en el Banco del Pacífico S.A.

D. INVERSIONES TEMPORALES:

Corresponde a un certificado de depósito de Banco de Pichincha C.A. Panamá, adquirido el 31 de julio de 2014, con plazo de 182 días y tasa nominal de 2.50%.

E. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR:

		Al 31 de diciembre de	
		2014	2013
Matrículas y pensiones		40,248	315,155
Documentos por cobrar		13,399	11,113
Vouchers post fechados			301
Cheques protestados		22,634	15,126
Tarjetas de crédito		270	32,115
Empleados		480	1,402
Proveedores		5,360	4,800
Impuestos		37,352	56,526
Operaciones por liquidar			2,995
Otras cuentas por cobrar		840	2,981
Otras cuentas por cobrar largo plazo		57,450	
		178,033	442,514
Provisión cuentas incobrables	(1)	(37,106)	(50,355)
		140,927	392,159

- (1) El movimiento de esta cuenta fue el siguiente:

	2014	2013
Saldo inicial	50,355	25,764
Ajustes de años anteriores		22,820
Recuperación	(13,726)	
Ajustes NIIF		(1,622)
Provisión	477	3,393
Saldo final	37,106	50,355

F. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO:

		Al 31 de diciembre de	
		2014	2013
Instalación	(1)	225,642	225,642
Suministros	(2)	22,381	44,956
Impuestos diferidos		9,214	10,676
		257,237	281,274
Amortización por gasto de instalación	(3)	(225,642)	(225,642)
		31,595	55,632

- (1) Corresponde a las mejoras que se realizan en las instalaciones de la Unidad Educativa. Al 31 de diciembre del 2013 están totalmente provisionados.

INSTITUTO EDUCATIVO MODERNO DE GUAYAQUIL INEMOQUIL C. LTDA.**F. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO:** (Continuación)

(2) Corresponde principalmente suministros de limpieza y de oficina.

(3) El movimiento es como sigue:

	2014	2013
Saldo inicial	225,642	186,102
Amortización del período		39,540
Baja de amortización		
Saldo final	<u>225,642</u>	<u>225,642</u>

G. PROPIEDAD Y EQUIPO:

Costo	Saldo al 01/01/2014	Adiciones	Saldo al 31/12/2014
Terreno	4,749,007		4,749,007
Edificios	2,225,053		2,225,053
Muebles y enseres	95,515	375	95,890
Equipos de oficina	36,573	896	37,469
Equipos de computación	32,477	7,919	40,396
Otros	73,496	1,416	74,912
	<u>7,212,121</u>	<u>10,606</u>	<u>7,222,727</u>
Depreciación acumulada	(628,159)	(117,135)	(745,293)
	<u>6,583,962</u>	<u>106,529</u>	<u>6,477,434</u>

H. CUENTAS POR PAGAR:

		Al 31 de diciembre de 2014	2013
Obligaciones patronales	(1)	34,966	32,769
Cobros anticipados			1,027
Otros	(2)	11,759	56,114
		<u>46,725</u>	<u>89,910</u>

(1) Corresponde principalmente US\$15,318 (US\$15,341 en el 2013) de participación de trabajadores en las utilidades (Ver Nota P).

(2) Incluye US\$9,877 (US\$37,003 en el 2013) de servicios básicos.

I. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR:

	Al 31 de diciembre de 2014	2013
Décimo tercer sueldo	4,698	4,911
Décimo cuarto sueldo	1,086	28,349
Fondo de reserva	29,975	1,332
	<u>35,759</u>	<u>34,592</u>

INSTITUTO EDUCATIVO MODERNO DE GUAYAQUIL INEMOQUIL C. LTDA.**J. IMPUESTOS Y RETENCIONES POR PAGAR:**

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
Retenciones en la fuente	423	727
Retenciones de Impuesto al Valor agregado	247	1,193
Impuesto de renta del personal	228	160
	<u>898</u>	<u>2,079</u>

K. PASIVO A LARGO PLAZO:

		Al 31 de diciembre de	
		2014	2013
Reserva acumulada jubilación patronal	(1)	439,862	428,596
Reserva acumulada bonificación por desahucio	(2)	73,878	65,254
Impuestos diferidos	(3)	220,240	233,418
		<u>733,980</u>	<u>727,268</u>

(1) El movimiento de esta cuenta fue el siguiente:

	2014	2013
Saldo inicial	428,596	348,327
Provisión	65,030	92,237
Pagos a personal jubilado	(53,764)	(11,968)
Saldo final	<u>439,862</u>	<u>428,596</u>

(2) El movimiento de esta cuenta fue el siguiente:

	2014	2013
Saldo inicial	65,254	62,870
Provisión	17,972	2,384
Pagos por despido por desahucio	(9,348)	
Saldo final	<u>73,878</u>	<u>65,254</u>

(3) Corresponde a superávit por la revalorización de terrenos y edificios.

L. PATRIMONIO:

Capital social: El capital autorizado es de US\$12,000 divididos en 300,000 acciones con un valor nominal de US\$0.04 cada una.

Reservas: De acuerdo con la legislación vigente en el Ecuador, la Compañía debe transferir el 10% de su ganancia líquida anual a la reserva legal, hasta completar el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los socios, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

INSTITUTO EDUCATIVO MODERNO DE GUAYAQUIL INEMOQUIL C. LTDA.**L. PATRIMONIO:** (Continuación)

Adopción NIIF por primera vez: En esta cuenta se registran los ajustes por inventario, calificados como el principal criterio al adoptar las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF.

Resultados acumulados: El saldo de esta cuenta está a disposición de los socios de la Compañía y puede ser utilizado para la distribución de dividendos.

M. INGRESOS POR PENSIONES:

Corresponde a los valores recibidos por el cobro de las pensiones de los niveles pre-básicos inferior, básico superior y bachillerato.

N. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN:

Incluye principalmente US\$1,008,652 (US\$1,077,305 en el 2013) de gasto de personal y US\$142,254 (US\$122,972 en el 2013) por consumo de servicios básicos.

O. OTROS INGRESOS Y EGRESOS NO OPERACIONALES:

		Al 31 de diciembre de	
		2014	2013
Otros ingresos		40,804	43,203
Otros egresos	(1)	(218,287)	(262,004)
		<u>(177,483)</u>	<u>(218,801)</u>

(1) Incluye principalmente US\$41,608 (US\$50,064 en el 2013) por honorarios por dietas a socios, US\$34,974 (US\$35,268 en el 2013) por servicio de transporte del personal y US\$38,485 (US\$80,446 en el 2013) por otros gastos menores.

P. PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA:

De acuerdo al artículo 37 de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, las sociedades constituidas en el Ecuador, así como las sucursales de sociedades extranjeras domiciliadas en el país y los establecimientos permanentes de sociedades extranjeras no domiciliadas, que obtengan ingresos gravables, estarán sujetas a la tarifa impositiva del 22% sobre su base imponible. Las sociedades que reinviertan sus utilidades en el país podrán obtener una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa del Impuesto a la Renta sobre el monto reinvertido en activos productivos, siempre y cuando lo destinen a la adquisición de maquinarias nuevas o equipos nuevos, activos para riego, material vegetativo, plántulas y todo insumo vegetal para producción agrícola, forestal, ganadera y de floricultura, que se utilicen para su actividad productiva, así como para la adquisición de bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren productividad, generen diversificación productiva e incremento de empleo, para lo cual deberán efectuar el correspondiente aumento de capital y cumplir con los requisitos que se establecerán en el Reglamento de la Ley. El aumento de capital debe inscribirse en el respectivo Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en que se generaron las utilidades materia de la reinversión.

INSTITUTO EDUCATIVO MODERNO DE GUAYAQUIL INEMOQUIL C. LTDA.

P. PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA: (Continuación)

Las leyes laborales vigentes establecen como beneficio para los trabajadores el pago del 15% de las utilidades líquidas de la sociedad, antes del cálculo del impuesto sobre la renta.

La base del cálculo para determinar la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía y la base imponible del impuesto a la renta de la Compañía, fue el siguiente:

	2014	2013
Utilidad del ejercicio	102,123	102,268
Participación de los trabajadores en las utilidades	(15,319)	(15,341)
Utilidad gravable	86,804	86,927
Ingresos exentos		
Gastos no deducibles	18,875 (1)	100,106
Base imponible para impuesto a la renta	105,679	187,033
Impuesto causado	23,249	41,148
Anticipo al Impuesto a la Renta (2)	(56,781)	(49,691)
Retenciones	(7,268)	(6,476)
Crédito tributario	(40,800)	(15,019)

(1) Al 31 de diciembre de 2013, se realizó la siguiente modificación al informe auditado emitido el 21 de febrero de 2014:

Utilidad del ejercicio	102,268
Participación de los trabajadores en las utilidades	(15,341)
Gastos no deducibles	11,240
Utilidad gravable	98,167
Impuesto causado (2)	21,597
Utilidad líquida del ejercicio	65,331
Anticipo al Impuesto a la Renta	(58,080)
Retenciones	(6,476)
Crédito tributario	(42,959)
Saldo del anticipo pendiente de pago 2013	8,389
Crédito tributario	(34,570)

(2) Lo que generó una utilidad líquida del ejercicio por US\$65,331.

(3) Se convirtió en impuesto mínimo.

Q. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS:

Al 31 de diciembre de 2014, la Institución no mantiene transacciones con partes relacionadas.

INSTITUTO EDUCATIVO MODERNO DE GUAYAQUIL INEMOQUIL C. LTDA.**R. CONSOLIDACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS:**

Mediante Resolución No. SC.ICI.DCCP.G.14.003 del 14 de febrero de 2014, la Superintendencia de Compañías expidió las normas para la preparación y presentación de los estados financieros consolidados de las compañías y otras entidades integrantes de los grupos económicos establecidos por el Servicio de Rentas Internas.

El segundo párrafo del artículo tercero, exceptúa de la mencionada consolidación a la información financiera de las personas naturales, las empresas del exterior, las personas jurídicas que no estén bajo el control de la Superintendencia de Compañías y aquellas empresas que hayan sido excluidas de los Grupos Económicos por el Servicio de Rentas Internas.

En vista que la Compañía no está considerada por el Servicio de Rentas Internas como Grupo Económico, no tiene que presentar estados financieros consolidados, según el artículo tercero de la Resolución indicada.

S. EVENTOS SUBSECUENTES:

De acuerdo a la información disponible a la fecha de presentación de los estados financieros por el período terminado el 31 de diciembre de 2014, no han ocurrido eventos o circunstancias que puedan afectar la presentación de los estados financieros a la fecha mencionada.