

CENTRO EDUCATIVO NUEVO MUNDO S.A.

Estados Financieros

Al 31 de Diciembre del 2015 y 2014

En conjunto con el dictamen de los Auditores Independientes



DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros del Directorio y Accionistas de
Centro Educativo Nuevo Mundo S.A.

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Centro Educativo Nuevo Mundo S.A., que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2015 y 2014, y los correspondientes estados de resultados integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas aclaratorias.

Responsabilidad de la Administración sobre los estados financieros

2. La Administración de la Institución es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera, y de control interno que la Administración determine como necesario para permitir la preparación de estados financieros que no contengan distorsiones importantes debidas a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos, basados en nuestras auditorías. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, las cuales requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable sobre si los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa.
4. Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros, para diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Institución. Una auditoría también incluye la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.
5. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.



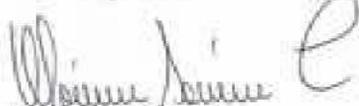
Opinión

6. En nuestra opinión los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Centro Educativo Nuevo Mundo S.A. al 31 de diciembre del 2015 y 2014, los resultados de sus operaciones, y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

Asunto de énfasis

7. El Informe de Cumplimiento Tributario de Centro Educativo Nuevo Mundo S.A. al 31 de diciembre del 2015, por requerimiento del Servicio de Rentas Internas, se emite por separado.

Guayaquil, Ecuador
Abril 12, 2016



Monica Sanin C.
Matrícula CPA G.12338



Hansen-Holm & Co. Cía. Ltda.
SC. RNAE - 003



CENTRO EDUCATIVO NUEVO MUNDO S.A.

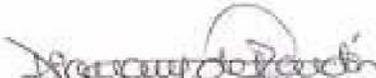
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

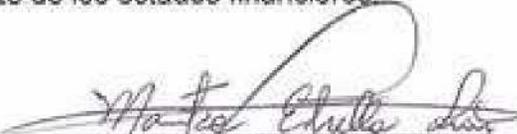
DICIEMBRE 31, 2015 Y 2014

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>Notas</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>ACTIVOS</u>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	858,483	937,865
Cuentas por cobrar	6	842,061	805,189
Gastos pagados por anticipado		51,163	56,389
Total activo corriente		<u>1,751,707</u>	<u>1,799,443</u>
Propiedades, mobiliarios, equipos y vehículos, neto	7	<u>3,520,826</u>	<u>3,449,158</u>
Total activos		<u>5,272,533</u>	<u>5,248,601</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>			
<u>PASIVOS</u>			
Obligación bancaria	8	170,687	301,301
Cuentas por pagar	9	701,325	647,882
Gastos acumulados y otros		159,294	154,356
Total pasivo corriente		<u>1,031,306</u>	<u>1,103,539</u>
Obligaciones por beneficios a los empleados	10	1,316,314	1,211,321
Impuesto diferido	13	373,113	363,683
<u>PATRIMONIO</u>			
Capital social	11	125,000	125,000
Reserva legal	11	60,579	56,463
Reserva facultativa		41,024	41,024
Resultados acumulados	11	<u>2,325,197</u>	<u>2,347,571</u>
Total patrimonio		<u>2,551,800</u>	<u>2,570,058</u>
Total pasivos y patrimonio		<u>5,278,129</u>	<u>5,248,601</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.


Ing. Diana Moreno
Gerente


CPA Maritza Estrella León
Contadora

CENTRO EDUCATIVO NUEVO MUNDO S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRAL

DICIEMBRE 31, 2015 Y 2014

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>Nota</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Ingresos por actividades ordinarias</u>			
Pensiones		5,846,567	5,576,037
Matriculas		381,107	354,650
Ingresos por eventos diarios		305	2,880
Descuentos varios		(420,245)	(275,435)
Total ingresos por actividades ordinarias		<u>5,807,734</u>	<u>5,658,132</u>
<u>Costos y gastos</u>			
Gastos de docencia		(4,264,354)	(3,883,264)
Gastos de administración		(1,466,256)	(1,701,607)
Otros, neto		14,197	24,689
Total costos y gastos		<u>(5,716,413)</u>	<u>(5,560,182)</u>
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a las ganancias		91,321	97,950
Participación a trabajadores	12	(13,698)	(14,692)
Impuesto a las ganancias	12	<u>(58,842)</u>	<u>(42,102)</u>
Utilidad neta del ejercicio		<u>18,781</u>	<u>41,156</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.


Ing. Diana Moreno
Gerente


CPA Maritza Estrella León
Contadora

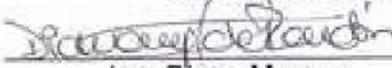
CENTRO EDUCATIVO NUEVO MUNDO S.A.
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

DICIEMBRE 31, 2015 Y 2014

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>Capital social</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Reserva facultativa</u>	<u>Reserva por revalorización</u>	<u>Resultados acumulados NIIF</u>	<u>Resultados acumulados NIIF</u>
Saldos a diciembre 31, 2013	125,000	56,463	41,024	1,569	2,601,200	()
Ajustes, ver Nota 11. <u>PATRIMONIO</u>						
Utilidad neta del ejercicio						
Saldos a diciembre 31, 2014	125,000	56,463	41,024	1,569	2,601,200	()
Absorción de pérdidas con adopción NIIF, ver Nota 11. <u>PATRIMONIO</u>					(296,353)	
Transferencia a reserva legal		4,116				
Pago de dividendos, ver Nota 11. <u>PATRIMONIO</u>						
Utilidad neta del ejercicio						
Saldos a diciembre 31, 2015	125,000	60,579	41,024	1,569	2,304,847	

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.


 Ing. Diana Moreno
 Gerente


 CPA Maritza Estrella
 Contadora

CENTRO EDUCATIVO NUEVO MUNDO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

DICIEMBRE 31, 2015 Y 2014

(Expresadas en dólares de E.U.A.)

1. ACTIVIDAD ECONÓMICA

El Centro Educativo Nuevo Mundo S.A., fue constituido el 18 de noviembre de 1982 y se inscribió en el Registro Mercantil el 19 de abril de 1983 del cantón Samborondón, con el número IG-CA-83-0444. El Centro Educativo Nuevo Mundo S.A., está ubicado en la Provincia del Guayas, Cantón Samborondón, Parroquia Tarifa, Km 2.5 Vía Samborondón.

La Unidad Educativa Particular Bilingüe Nuevo Mundo es un establecimiento que atiende las siguientes secciones: Preescolar, Educación Básica, Bachillerato en Ciencias Generales y Bachillerato en Ciencias, con especialización en Comunicación y Ciencias Digitales.

Según Resolución Administrativa No. 0006 de la Dirección Distrital Educativa No. 23, se emitió la Certificación de la Institución como Rango "B" con vigencia para el siguiente año educativo.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2015, han sido emitidos con la autorización de la Administración y serán presentados al Directorio para la aprobación de su emisión, y luego puestos en consideración de la Junta General de Accionistas que se realizará dentro del plazo de ley, para su modificación y/o aprobación definitiva. Los estados financieros al 31 de diciembre del 2014 fueron aprobados por la Junta Ordinaria de Accionistas con fecha 30 de abril del 2015.

2. BASES DE ELABORACIÓN Y RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Los estados financieros se han elaborado de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF Completas) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), de conformidad con la Resolución SC.DS.G.09.006 emitida por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (publicado en el R.O. 94 del 23.XII.09).

a) Bases de elaboración

Los estados financieros han sido preparados en base al costo histórico. El costo histórico esta generalmente basado en el valor razonable de la contraprestación dada a cambio de bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes de mercado a la fecha de medición, independientemente de si dicho precio es directamente observable o estimado usando otras técnicas de valoración. En la estimación del valor razonable de un activo o pasivo, la Institución toma en cuenta las características de un activo o

un pasivo que los participantes de mercado tendrían en cuenta al fijar el precio de dicho activo o pasivo en la fecha de la medición.

Adicionalmente, para propósitos de información financiera, el valor razonable está categorizado en los niveles 1, 2 y 3, basado en el grado en que los datos de entrada para la medición del valor razonable son observables y la importancia de los datos de entrada para la medición del valor razonable en su totalidad. Los niveles de los datos de entrada se describen a continuación:

- Los datos de entrada de nivel 1 son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que la Institución puede acceder en la fecha de la medición.
- Los datos de entrada de nivel 2 son distintos de los precios cotizados incluidos en el nivel 1 que son observables para los activos o pasivos, directa o indirectamente.
- Los datos de entrada de nivel 3 son datos de entrada no observables para el activo o pasivo.

b) Instrumentos financieros

Un instrumento financiero es cualquier contrato que dé lugar a un activo financiero en una Institución y a un pasivo financiero o a un instrumento de patrimonio en otra Institución. Los activos y pasivos financieros son reconocidos cuando la Institución se convierte en una parte de las cláusulas contractuales del instrumento.

El efectivo y equivalentes al efectivo y los deudores comerciales representan los activos financieros de la Institución. Para propósitos de presentación del estado de flujos de efectivo, la Institución incluye en esta cuenta caja y bancos e inversiones temporales cuyo vencimiento es menor a tres meses o corresponden a valores de alta liquidez.

La mayoría de las ventas se realizan con condiciones de crédito normales, y los valores de los deudores comerciales no tienen intereses. Cuando el crédito se amplía más allá de las condiciones de crédito normales, los valores de deudores comerciales se miden al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

Al final de cada periodo sobre el que se informa, los valores en libros de los deudores comerciales 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.

Los acreedores comerciales y préstamos bancarios representan los pasivos financieros de la Institución. Los acreedores comerciales son obligaciones basadas en condiciones de crédito normales y no tienen intereses. Los gastos por intereses de los préstamos bancarios se reconocen sobre la base del método del interés efectivo y se incluyen en los gastos financieros.

c) Propiedades, mobiliarios, equipos y vehículos

Las propiedades, mobiliarios, equipos y vehículos se presentan a su valor razonable menos la depreciación acumulada. La depreciación de los activos se registra en los resultados del año, utilizando tasas de depreciación basadas en la vida útil estimada de los bienes, siguiendo el método de línea recta, así tenemos:

Edificio	60 años
Instalaciones	10 años
Muebles y enseres	10 años
Vehículos	5 años
Equipos de computación	3 años

d) Impuesto a las ganancias

El gasto por impuesto a las ganancias representa la suma del impuesto corriente por pagar y del impuesto diferido. El impuesto corriente por pagar está basado en la ganancia fiscal del año. El cargo por impuesto a las ganancias corriente será el mayor de entre el cálculo sobre la renta imponible del año utilizando la tasa impositiva para sociedades del 22%, sobre la suma de coeficientes que constituyen el impuesto mínimo.

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 valor en libros neto de los activos y pasivos por impuestos diferidos se revisa en cada fecha sobre la que se informa y se ajusta para reflejar la evaluación actual de las ganancias y pérdidas 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.

e) Obligaciones por beneficios a los empleados

El pasivo por obligaciones por beneficios a los empleados está relacionado con lo establecido por el gobierno para pagos por largos periodos de servicio. El gasto y la obligación de la Institución de realizar pagos por beneficios a los empleados se reconocen durante los periodos de servicio de los empleados.

La NIC 19 especifica la contabilidad e información a revelar de los beneficios a los empleados por parte de los empleadores. Los pasivos por los beneficios post-empleo: jubilación patronal y desahucio, son registrados en los resultados, en base al correspondiente estudio actuarial determinado por un profesional independiente.

De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieran prestado sus servicios en forma continua o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social. En los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador.

f) Participación a trabajadores

El derecho de los trabajadores al reparto de la participación en las utilidades de la empresa es calculado sobre las utilidades líquidas obtenidas en el ejercicio económico; debiendo entender por utilidad líquida el total de los ingresos menos el total de los costos y gastos. El derecho asciende al 15% de la utilidad líquida, sin ajustes tributarios salvo precios de transferencia y otras arbitrariedades, en proporción al tiempo de servicio prestado en la empresa durante el ejercicio económico; 10% (dos terceras partes del derecho) será destinado a todos los trabajadores, y el 5% (una tercera parte) restante será entregado al trabajador en proporción a sus cargas familiares.

La Compañía reconoce un gasto y un pasivo por participación a trabajadores del 15% de la utilidad líquida del ejercicio corriente en base a normas legales; por lo tanto, se provisionan estos valores al cierre del ejercicio.

El reconocimiento, medición y presentación de este beneficio a los trabajadores, son tratados como un beneficio a los empleados a corto plazo, de acuerdo con la NIC 19.

g) Reconocimiento de ingresos por actividades ordinarias

Los ingresos de la Institución provienen principalmente de las matrículas y pensiones las cuales son registradas mensualmente en base al principio del devengado.

3. SUPUESTOS CLAVES DE LA INCERTIDUMBRE EN LA ESTIMACIÓN

En la aplicación de las políticas de la Institución, que son descritas en la Nota 2, se requiere que la Administración haga juicios, estimaciones y supuestos del valor en libros de los activos y pasivos. Las estimaciones y supuestos asociados están basados en la experiencia de costo histórico y otros factores que sean considerados relevantes. Los resultados actuales pueden diferir de dichas estimaciones. Las estimaciones y los supuestos subyacentes son revisados en un modelo de negocio en marcha.

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGO FINANCIERO

Durante el curso normal de las operaciones, la Institución está expuesta a una variedad de riesgos financieros. El programa de administración de riesgos de la Institución trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Institución. La Gerencia Financiera de la Institución tiene a su cargo la administración de riesgos; la cual identifica, evalúa y mitiga los riesgos financieros.

a) Riesgo de crédito

Los instrumentos financieros que se encuentran mayormente expuestos al riesgo crediticio son principalmente las cuentas por cobrar pensiones, mismas que son generadas por la facturación de matrículas y pensiones. La Institución mantiene provisiones en caso de posibles pérdidas basadas en la evaluación por parte de la Gerencia de la situación financiera de los clientes, la historia de pago del mismo y la antigüedad de saldos.

5. EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el efectivo y equivalentes de efectivo se forma de la siguiente manera:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Caja	16,129	13,143
Bancos	95,354	189,740
Inversiones (1)	747,000	734,982
	<u>858,483</u>	<u>937,865</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2015, incluye: i) Certificado de depósito en el Banco Pichincha Panamá por US\$200,000 a una tasa de interés del 2% anual, con vencimiento en marzo del 2016, ver Nota 8. OBLIGACIÓN BANCARIA; y, ii) Certificado de inversión en el Banco Citybank por US\$200,130 a una tasa de interés de 0.1% con vencimiento en marzo del 2015.

6. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el saldo de las cuentas por cobrar se compone de la siguiente manera:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Pensiones	905,754	718,615
Otros	42,492	147,229
Estimación de cuentas de dudoso cobro (1)	(106,185)	(60,655)
	<u>842,061</u>	<u>805,189</u>

- (1) El movimiento de la estimación de cuentas de dudoso cobro es como sigue:

Saldo al 31 de diciembre del 2013	(20,524)
Estimación del año	<u>(40,131)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2014	(60,655)
Baja de cartera	16,030
Estimación del año	<u>(61,560)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2015	<u>(106,185)</u>

... Ver siguiente página Nota 7. PROPIEDADES, MOBILIARIOS, EQUIPOS Y VEHÍCULOS, NETO

7. PROPIEDADES, MOBILIARIOS, EQUIPOS Y VEHÍCULOS, NETO

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el movimiento de propiedades, mobiliarios, equipos y vehículos, neto

	2015					Muebles enseres
	Terreno	Construcción en proceso	Edificio	Instalaciones	Equipo de cómputo	
Saldo inicial, neto	1,203,500	0	1,919,952	195,397	82,620	4
Adiciones (1)	0	0	0	143,625	71,249	
Depreciación anual	0	0	(34,284)	(31,879)	(66,757)	(1)
Saldo final, neto	1,203,500	0	1,885,668	307,143	87,112	3

(1) Durante el año 2015, las adiciones incluyen principalmente la activación de las construcciones e Tensomembranas realizadas por la Compañía Preysi Cia. Ltda. por US\$143,625.

	2014					Muebles enseres
	Terreno	Construcción en proceso	Edificio	Instalaciones	Equipo de cómputo	
Saldo inicial, neto	1,203,500	118,720	1,954,237	106,240	146,566	0
Adiciones	0	0	0	0	22,322	
Reclasificaciones	0	(118,720)	0	118,720	0	
Depreciación anual	0	0	(34,285)	(29,563)	(86,268)	(1)
Saldo final, neto	1,203,500	0	1,919,952	195,397	82,620	4

8. OBLIGACIÓN BANCARIA

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el saldo de la obligación bancaria se forma de la siguiente manera:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Banco Pichincha C.A. (1) (2)	163,238	300,000
Intereses por pagar	7,449	1,301
	<u>170,687</u>	<u>301,301</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2015, incluye obligación a una tasa de interés anual del 9.76%, con vencimiento en enero del 2016.

(2) La obligación se encuentra garantizada por inversión mantenida en el Banco Pichincha C.A. por US\$163,238, ver Nota 5. EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO.

9. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el saldo de las cuentas por pagar se forma de la siguiente manera:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Proveedores (1)	186,199	309,526
Partes relacionadas (2) (3)	166,816	41,203
Fundación Nuevo Mundo	3,902	6,776
Matrículas y pensiones anticipadas	154,358	132,943
Impuestos	57,857	58,012
Otros	132,193	99,422
	<u>701,325</u>	<u>647,882</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2015, incluye principalmente cuentas por pagar a: i) Domotor S.A. por US\$61,315 y, iii) Powerconst S.A. por US\$51,660.

(2) Al 31 de diciembre del 2015, incluye cuentas por pagar con partes relacionadas: i) Fundación Nuevo Mundo por US\$19,196, ii) Mary Patricia McTeague por US\$34,748, iii) Rendón Blacio Rodolfo por US\$33,255, iv) Sonia Rendón Blacio por US\$36,352, v) Rendón Samaniego Rodolfo por US\$33,705; y, vi) Madecela S.A. por US\$9,560.

(3) Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, las principales transacciones con partes relacionadas son las siguientes:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Arriendos (i)	250,320	246,960
Alimentación	194,368	185,971
Servicios prestados	326,654	68,740
Servicios educativos	54,080	54,080
Transporte	38,520	36,000
Materiales de construcción	8,944	0
Otras	13,478	1,732

(i) Ver Nota 14. COMPROMISOS. Contrato de arrendamiento y Convenio de concesión de uso.

10. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

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

De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador el empleador bonificará al trabajador con el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador.

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, la Institución tiene registrada una provisión por jubilación patronal y por desahucio sustentada en un estudio actuarial preparado por Actuaría Consultores C. Ltda., el movimiento de las provisiones es el siguiente:

	<u>Jubilación</u> <u>patronal</u>	<u>Desahucio</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2013	953,953	262,816	1,216,769
Provisión del año	87,667	77,801	165,468
Pagos y salidas efectuadas	<u>(80,324)</u>	<u>(90,592)</u>	<u>(170,916)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2014	961,296	250,025	1,211,321
Provisión del año	222,909	63,870	286,779
Pagos y salidas efectuadas	<u>(112,478)</u>	<u>(69,308)</u>	<u>(181,786)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2015	<u>1,071,727</u>	<u>244,587</u>	<u>1,316,314</u>

11. PATRIMONIO

Capital social

El capital suscrito y pagado de la Institución es de tres millones ciento veinticinco mil acciones ordinarias y nominativas de US\$0.04 cada una.

Reserva legal

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual se asigne como reserva hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos, pero puede destinarse a aumentar el capital social con la aprobación de los accionistas.

Resultados acumulados

La Resolución No. SC.ICI.CPAIFRS.G.11.007 emitida por la Superintendencia de Compañías el 9 de septiembre del 2011, indica que los saldos acreedores de las cuentas Reserva de Capital, Reserva por Donaciones y Reserva por Valuación o Superávit por Revaluación de Inversiones, generados hasta el año anterior al periodo de transición de aplicación de las NIIF Completas y NIIF para las PYMES, deben ser transferidos al patrimonio a la cuenta Resultados Acumulados, como subcuentas.

a) Ajustes

Mediante Acta de Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 14 de octubre del 2014, se aprueba realizar ajuste contra resultados acumulados por US\$19,124; por los remanentes de anticipo de impuesto a la renta de años anteriores.

b) Absorción de pérdidas acumuladas

Mediante Acta de Junta de Socios Ordinaria celebrada el 30 de abril del 2015, se aprueba la absorción de pérdidas acumuladas por US\$296,353 con los resultados acumulados provenientes de adopción NIIF.

c) Pago de dividendos

Mediante Acta de Junta de accionistas Ordinaria celebrada el 30 de abril del 2015, se aprueba el reparto de dividendos del año 2014 por un monto de US\$37,039, después de transferida la reserva legal.

12. IMPUESTO A LAS GANANCIAS

De acuerdo con disposiciones legales la tarifa para el impuesto a las ganancias, se establece en el 22%, disminuyéndose un 10% cuando los resultados se reinvierten.

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, la conciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a las ganancias	91,321	97,950
Participación a trabajadores	(13,698)	(14,692)
Gastos no deducibles y otros, neto	146,976	119,945
Utilidad gravable	<u>224,599</u>	<u>203,203</u>
Impuesto corriente	49,412	44,705
Impuesto diferido	9,430	(9,322)
Anticipo mínimo	43,816	51,424

13. IMPUESTO DIFERIDO

De acuerdo al método del pasivo basado en el estado de situación financiera, el impuesto diferido pasivo es:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo inicial	363,683	373,005
Ajuste del año	9,430	(9,322)
Saldo final	<u>373,113</u>	<u>363,683</u>

14. COMPROMISOS

Contrato de arrendamiento

En enero del 2014, la Institución suscribió contrato de alquiler con Madecele, la cual da en arrendamiento los solares No. 8-A patio de juegos de 701.6 mts², 8-B huertas de 701.6 mts² y solar Prescolar de 2,128.94 mts². El canon de arrendamiento mensual fue hasta abril del 2014 por US\$7,000 aumentando su valor a US\$10,000, y la duración del contrato es de tres años y podrá ser renovable.

Al 31 de diciembre del 2015, se reconoció gastos por arriendos de US\$134,400 (2014: US\$120,960).

Convenio de concesión de uso

En enero del 2012, la Institución suscribió contrato de concesión de uso con Sonia Rendón, Mary McTeague, Rodolfo Rendón, Shannon McTeague, Ricardo Rendón, Rodolfo Rendón Samaniego, y Rodolfo Rendón Blacio, propietarios del predio con extensión de 8,671 mts², ubicado en Tornero 3 Vía Samborondón. El mencionado inmueble está dedicado a canchas deportivas.

Al 31 de diciembre del 2015, se reconoció gastos por arriendos de US\$115,920 (2014: US\$126,000).

Contrato de construcción en instalación de tensomembranas

En diciembre del 2014, se suscribió contrato con Preysi Cia. Ltda. para la construcción e instalación de tres tensomembranas, ubicadas en el ingreso principal de las instalaciones, en la zona de juegos preescolar, y en la puerta de ingreso de preescolar.

El precio pactado por ambas partes por el contrato es de US\$93,667 más IVA, liquidables al término de la obra en función de las cantidades ejecutadas.

15. EVENTOS SUBSECUENTES

Hasta la fecha de emisión de estos estados financieros (Abril 12, 2016) no se produjeron eventos, en la opinión de la Administración de la Institución, que pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no hayan sido ajustados o revelados en los mismos.