



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**A los Accionistas de
INSTALACIONES EDUCATIVAS INSEDU S. A.
Guayaquil - Ecuador**

OPINIÓN CALIFICADA:

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos **INSTALACIONES EDUCATIVAS INSEDU S. A.**, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2018, y los correspondientes estados de resultado integrales, estado de cambios en el patrimonio y estado de flujos de efectivo, por el año terminado en esa fecha, así como las notas a los estados financieros que incluyen un resumen de las principales políticas contables significativas. Los estados financieros del año 2017, se presentan para efectos comparativos con los del año 2018.
2. En nuestra opinión, excepto por lo indicado en fundamentos de la opinión calificada, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de **INSTALACIONES EDUCATIVAS INSEDU S. A.**, al 31 de diciembre de 2018, el resultado integral y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

FUNDAMENTOS DE LA OPINIÓN CALIFICADA:

3. Tal como se indica en la Nota F a los estados financieros, al 31 de diciembre del 2018, la Compañía mantiene préstamos efectuados a: ESTRUCTPLAN S. A., que se encuentran vencidos desde el 15 de julio del 2015 y valores por cobrar a la Compañía ABUNAL cuyo compromiso fue el de cobrarlo en enero del 2017, además se han realizado desembolsos a San Gabriel por US\$ 366,894.69, sin que se haya fijado tasa de interés y vencimiento. El total de estos rubros representan el 60% del activo corriente, sobre los cuales la compañía no ha realizado provisión para cubrir esta contingencia. La administración de la Compañía manifiesta que estos valores son recuperables por lo que no se realiza ninguna provisión para cubrir la pérdida que podrían presentarse por esta contingencia.
4. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en este informe en la sección "Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros". Somos independientes de **INSTALACIONES EDUCATIVAS INSEDU S. A.** de acuerdo con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés y las disposiciones de independencia de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador, y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con dicho Código. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.

5. Información presentada en adición a los estados financieros

La Administración es responsable por la preparación de información adicional, la cual comprende el informe anual de los Administradores a la Junta de Accionistas, pero no incluye el juego completo de estados financieros y nuestro informe de auditoría. Se espera que dicha información sea puesta a nuestra disposición con posterioridad a la fecha de este informe.

Nuestra opinión sobre los estados financieros de la compañía, no incluyen dicha información y no expresamos ninguna forma de aseguramiento o conclusión sobre la misma.



PARTNERING FOR SUCCESS
GMN International is an association of
legally independent accounting firms

En conexión con la auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer dicha información adicional cuando esté disponible y, al hacerlo, considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría o si de otra forma parecería estar materialmente incorrecta.

Una vez que leamos el informe anual de los administradores a la Junta de Accionistas, si concluimos que existe un error material en esta información, tenemos la obligación de reportar dicho asunto a los encargados del gobierno de la Compañía.

6. Restricción de uso

Este informe se emite exclusivamente para información y uso de los miembros del Directorio, Accionistas y Administradores de INSTALACIONES EDUCATIVAS INSEDU S. A. y para su presentación a la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros en cumplimiento de las disposiciones emitidas por esta entidad de control, y podría no ser apropiado para otros propósitos.

Nuestra opinión no ha sido calificada por este asunto.

RESPONSABILIDAD DE LA ADMINISTRACIÓN DE LA COMPAÑÍA EN RELACIÓN CON LOS ESTADOS FINANCIEROS:

7. La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y del control interno, determinado por la Administración, como necesario, para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.
8. En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la compañía para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con el negocio en marcha y el uso de la base contable de negocio en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o de cesar sus operaciones, o bien, no tenga otra alternativa realista que hacerlo.

La Administración, es responsable de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

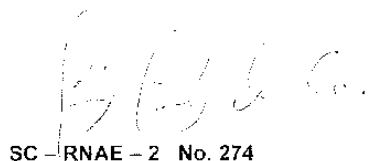
RESPONSABILIDADES DEL AUDITOR EN RELACIÓN CON LOS ESTADOS FINANCIEROS:

9. Los objetivos de nuestra auditoría son obtener seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría (NIA) detectará siempre un error material cuando este exista. Los errores pueden surgir debido a fraude o error y son considerados materiales si, individualmente o en su conjunto, pueden razonablemente preverse que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.
10. Como parte de una auditoría efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:
 - Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros debido a fraude o error, diseñamos y ejecutamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o vulneraciones del control interno.

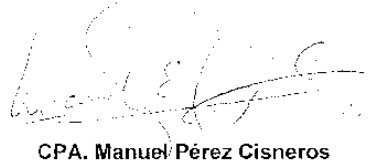
- Obtuvimos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimiento de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Compañía.
 - Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración es razonable.
 - Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, de la base contable de negocio en marcha y, basados en la evidencia de auditoría obtenida, concluir si existe o no una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría a las revelaciones en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, expresar una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría, sin embargo, eventos o condiciones futuras pueden ocasionar que la compañía deje de ser una empresa en funcionamiento.
 - Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que logren una presentación razonable.
11. Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía respecto a entre otros asuntos, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos, así como cualquier deficiencia significativa de control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

INFORME SOBRE OTROS REQUISITOS LEGALES Y REGULATORIOS:

12. De acuerdo a la Resolución NAC-DGERCGC15-00003218, emitida por el Director del Servicio de Rentas Internas, nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía como agente de retención y percepción, por el año terminado el 31 de diciembre del 2018, la cual se debe presentar hasta el 31 de julio del 2019. A la fecha de emisión de éste informe, la administración no tiene disponible los correspondientes anexos requeridos por el SRI, por lo que emitiremos nuestra opinión al respecto, en un informe por separado.



SC –RNAE – 2 No. 274



CPA. Manuel Pérez Cisneros
Gerente
RNC. No. 17.183

Abril 18 del 2019
Guayaquil, Ecuador

INSTALACIONES EDUCATIVAS INSEDU S. A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Expresados en U.S.A. dólares)

		Diciembre 31,	
		<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>ACTIVO</u>			
ACTIVO CORRIENTE:			
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	(Nota E)	99,802.89	47,479.07
Cuentas por Cobrar, Comerciales y Otras	(Nota F)	1,132,342.97	771,962.10
Servicios y Otros Pagos Anticipados	(Nota G)	339,468.71	340,026.95
Activos por Impuestos Corrientes	(Nota H)	65,394.57	110,537.98
TOTAL DEL ACTIVO CORRIENTE		1,637,009.14	1,270,006.10
PROPIEDADES, MAQUINARIA Y EQUIPO	(Nota I)	17,724,589.62	17,923,009.82
		19,361,598.76	19,193,015.92
<u>PASIVO Y PATRIMONIO</u>			
PASIVO CORRIENTE:			
Cuentas por Pagar, Comerciales y Otras	(Nota J)	364,034.50	419,845.38
Pasivos por Impuestos Corrientes	(Nota K)	68,655.84	60,953.64
Porción Corriente del Pasivo a Largo Plazo	(Nota L)	125,000.04	83,331.38
TOTAL DEL PASIVO CORRIENTE		557,690.38	564,130.40
PASIVO A LARGO PLAZO	(Nota L)	10,416.59	
PATRIMONIO:	(Nota M)		
Capital Pagado		195,288.46	195,288.46
Reserva Legal		45,301.48	45,301.48
Resultados Acumulados		744,548.24	744,548.24
Resultados por Adopción de NIIF, Primera Vez		16,427,787.20	16,427,787.20
Ganancias Retenidas		1,380,566.41	1,215,960.14
		18,793,491.79	18,628,885.52
		19,361,598.76	19,193,015.92

Vea notas de A a N a los estados financieros

 Dr. Abelardo García Calderón Gerente General	 CBA. Ángela Jaime González Contador RNC No. 0.46766
--	--

INSTALACIONES EDUCATIVAS INSEDU S. A.
ESTADOS DE RESULTADO INTEGRAL
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Expresados en U.S.A. dólares)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS:		
Arriendos	753,317.49	747,459.35
Intereses Ganados	3,182.17	
Otros Ingresos	2,232.14	
	758,731.80	747,459.35
GASTOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS:		
Gastos de Administración	185,296.07	194,504.03
Depreciaciones	198,420.20	221,123.28
Impuestos y Otras Contribuciones	122,745.87	122,545.79
Gastos Financieros	22,019.13	16,389.17
	528,481.27	554,562.27
GANANCIA ANTES DE LOS IMPUESTOS	230,250.53	192,897.08
Impuesto a la Renta	(Nota L) (65,644.26)	(58,147.55)
GANANCIA DE LOS EJERCICIOS	164,606.27	134,749.54
RESULTADO INTEGRAL TOTAL, NETO	164,606.27	134,749.54

Vea notas de A a N a los estados financieros

 Dr. Abelardo García Calderón Gerente General	 CBA. Angela Jaime González Contador RNC No. 0.46766
---	---

INSTALACIONES EDUCATIVAS INSEDU S. A.
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
 (Expresados en U.S.A. dólares)

	Capital Pagado	Reserva Legal	Reserva de Capital y otras	Resultado por Adopción NIIF Primera Vez	Ganancias Retenidas	Total Patrimonio
Saldo a enero 1 del 2017	195,288.46	45,301.48	744,548.24	16,427,787.20	1,081,210.60	18,494,135.98
Ganancia del ejercicio					134,749.54	134,749.54
Saldo a diciembre 31 del 2017	195,288.46	45,301.48	744,548.24	16,427,787.20	1,215,960.14	18,628,885.52
Ganancia del ejercicio					164,606.27	164,606.27
Saldo a diciembre 31 del 2018	195,288.46	45,301.48	744,548.24	16,427,787.20	1,380,566.41	18,793,491.79

Vea notas de A a N a los estados financieros

 Dr. Abelardo García Calderón Gerente General	 CBA. Ángela Jaime González Contador RNC No. 0.46766
---	---

INSTALACIONES EDUCATIVAS INSEDU S.A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Expresados en U.S.A. dólares)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
ACTIVIDADES ORDINARIAS:		
Efectivo recibido de clientes	486,282.68	792,231.07
Efectivo pagado a proveedores y otros	(466,257.12)	(610,155.98)
Intereses ganados y otros	2,232.14	
Intereses pagados	(22,019.13)	(16,389.17)
Efectivo neto proveniente de las actividades ordinarias	238.57	165,685.92
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Pago de préstamos bancarios a corto plazo		(66,664.64)
Préstamo a largo plazo	250,000.00	
Pago de préstamos bancarios a largo plazo	(197,914.75)	(100,001.96)
Efectivo neto proveniente de (usado en) las actividades de financiamiento	52,085.25	(166,666.60)
AUMENTO (DISMINUCIÓN) DEL EFECTIVO EFECTIVO DISPONIBLE:	52,323.82	(980.68)
Saldo del efectivo al inicio del año	47,479.07	48,459.75
SALDO DEL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	99,802.89	47,479.07
CONCILIACIÓN DE LA GANANCIA DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES ORDINARIAS:		
GANANCIA DEL EJERCICIO	164,606.27	134,749.54
Más gastos que no representan desembolsos de efectivo:		
Impuesto a la renta	65,644.26	58,147.55
Baja de retenciones	2,326.59	
Depreciaciones	198,420.20	221,123.28
Intereses en nota de crédito desmaterializada	(3,182.17)	
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:	427,815.15	414,020.37
Cuentas por cobrar, comerciales y otras	(267,034.81)	44,771.72
Servicios y otros pagos anticipados	(49,441.76)	(271,484.42)
Activos por impuestos corrientes	2,652.93	(35,916.80)
Cuentas por pagar, comerciales y otras	(55,810.88)	35,660.60
Pasivo por impuestos corrientes	(57,942.06)	(21,365.55)
EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES ORDINARIAS	(427,576.58)	(248,334.45)
	238.57	165,685.92

Vea notas de A a N a los estados financieros

 Dr. Abelardo García Calderón Gerente General	 CBA. Ángela Jaime González Contador RNC No. 0.46766
---	---

INSTALACIONES EDUCATIVAS INSEDU S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Expresadas en U.S.A. dólares)

A. ACTIVIDAD DE LA COMPAÑÍA:

INSTALACIONES EDUCATIVAS INSEDU S. A., (La Compañía) fue constituida el 30 de Diciembre de 1982, en la ciudad de Guayaquil - Ecuador. Su actividad principal es dedicarse a instalar y equipar centros educacionales a nivel pre-escolar, escolar y medio o secundario; a la importación, distribución y venta de todos los bienes y útiles necesarios para la educación en los niveles antes citados, a la importación, distribución y venta de libros y materiales didácticos para los niveles primarios.

La Compañía no mantiene inversiones en acciones ni ejerce influencia significativa sobre otras entidades por lo que no actúa como una entidad controladora, operando como una sola unidad de negocios. Sus acciones no se cotizan en el Mercado de Valores.

La emisión de los estados financieros correspondientes al año terminado el 31 de diciembre del 2018, ha sido autorizada por la Administración de la Compañía en marzo 25 del 2019, los cuales han sido preparados y presentados en dólares de los Estados Unidos de América, moneda de medición de la Compañía; de curso legal y de unidad de cuenta del Ecuador desde marzo del 2000 y serán sometidos a la posterior aprobación de la Junta General de Accionistas

B. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS:

Base de preparación.- Los estados financieros de **INSTALACIONES EDUCATIVAS INSEDU S. A.**, han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), que son emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) y adoptadas por el Gobierno de la República del Ecuador que comprenden (i) NIIF, (ii) Normas Internacionales de Contabilidad (NIC), (iii) Interpretaciones originadas por el Comité de Normas Internacionales de Información Financiera (CINIIF) o el anterior Comité Permanente de Interpretaciones (SIC).

La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF, obligan a la Administración a realizar determinadas estimaciones contables fundamentales sobre el futuro así como a adoptar hipótesis y juicios de valor en el proceso de aplicación de las políticas contables. En consecuencia, dichos elementos afectan a los importes de activos, pasivos, ingresos y gastos presentados por la Compañía. Los resultados reales en periodos posteriores podrían no coincidir con dichas estimaciones críticas (**Nota C**).

Las NIIF aplicadas por la Compañía para la preparación de los estados financieros al cierre del ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2018, son las mismas que fueron aplicadas en el ejercicio anterior, salvo la aplicación de Normas o Interpretaciones nuevas o enmendadas respectivamente, así como cambios en las políticas contables. Estas nuevas normas no han modificado la preparación de los estados financieros al 31 de diciembre del 2016.

Nuevas normas e interpretaciones emitidas a partir de enero 1 del 2018 y 2017.- A continuación se indican las nuevas normas e interpretaciones emitidas que se encontraban en vigencia a la fecha de emisión de los estados financieros.

Nuevas normas e interpretaciones		Modificaciones, nuevos pronunciamientos y mejoras	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIIF 9	Instrumentos financieros	Cambios.- Establece los requerimientos para el reconocimiento y medición de los activos y pasivos financieros, y algunos contratos de compra y venta de partidas no financieras.	01 de enero del 2018

INSTALACIONES EDUCATIVAS INSEDU S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Expresadas en U.S.A. dólares)

B. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación.....)

Nuevas normas e interpretaciones		Modificaciones, nuevos pronunciamientos y mejoras	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIIF 15	Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes	Nueva (Deroga: NIC 11, NIC 18; CINIIF 13, 15 y 18; SIC – 31)	01 de enero del 2018
NIIF 16	Arrendamiento	Nueva (Sustituye a: NIC 17, CINIIF 4, SIC 15 Y 27)	01 de enero 2019
NIIF 17	Contratos de Seguros	Sustituye a: NIIF 4	01 de enero del 2021
CINIIF 21	Reconocimiento de un pasivo por un Gravamen impuesto por el gobierno	Nueva	01 de enero del 2016

La Administración de Instalaciones Educativas INSEDU S. A. ha concluido que la aplicación de tales normas e interpretaciones no tienen un impacto significativo en los estados financieros del año 2018.

Bases de presentación.

Los estados financieros de **INSTALACIONES EDUCATIVAS INSEDU S. A.**, comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el estado de resultado integral, los estados de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros han sido preparados y se presentan de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Estimaciones y juicios contables.- Las estimaciones y los supuestos utilizados son revisadas en forma continua por la Administración, considerando la información disponible sobre los hechos analizados.

Las revisiones de las estimaciones contables se reconocen en el periodo en el cual se revisa la estimación y/o prospectivamente, si la revisión afecta tanto los periodos actuales como futuros.

La Compañía ha utilizado estimaciones para valorar y registrar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos. Básicamente estas estimaciones se deben a:

- a) Reconocimiento de ingresos y gastos.
- b) Evaluación de posibles pérdidas por deterioro de determinados activos.
- c) Vida útil de los activos materiales.
- d) Cálculo de provisiones.

Activos financieros.- La entidad reconoce activos financieros aquellos no derivados, con pagos fijos o determinables que no tienen cotización bursátil. Se incluyen en activos corrientes, excepto para vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del balance que se clasifican como no corrientes. Los activos financieros de la Compañía incluyen efectivo y equivalentes de efectivo y cuentas por cobrar comerciales cuyos plazos no superan los ciento ochenta días.

Efectivo y Equivalentes de Efectivo.- Comprenden partidas como caja, depósitos bancarios a la vista y de otras instituciones financieras e inversiones a corto plazo de gran liquidez con vencimientos menores a tres meses.

INSTALACIONES EDUCATIVAS INSEDU S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Expresadas en U.S.A. dólares)

B. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación...)

Cuentas por cobrar comerciales Las cuentas por cobrar a clientes y otras cuentas por cobrar son registradas a su valor razonable que incluye una provisión para cuentas incobrables. La estimación por incobrabilidad de las cuentas por cobrar se establece cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no podrá cobrar los montos vencidos de acuerdo a los términos originales de las cuentas por cobrar.

El monto de la estimación es la diferencia entre el valor en libros de las cuentas por cobrar y el valor presente de los flujos de efectivo estimados descontados a la tasa de interés efectiva. El monto de la provisión se reconoce en resultados, si hubiere.

Las cuentas por cobrar clientes relacionados y otras cuentas por cobrar se clasifican como activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a doce meses contados desde la fecha del estado de situación financiera, son clasificados como no corrientes.

Deterioro del valor de los activos financieros.- Al final de cada período sobre el que se informa, la Compañía evalúa si existe evidencia objetiva alguna de que un activo financiero se encuentra deteriorado en su valor. Un activo financiero se considera deteriorado en su valor, solamente si existe evidencia objetiva de deterioro de su valor como consecuencia de uno o más acontecimientos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo y ese evento que haya causado la pérdida. Causada la pérdida tiene un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero, que se puede estimar de manera fiable. La evidencia de un deterioro del valor podría incluir indicios de que los deudores se encuentran con dificultades financiera significativas, el incumplimiento o mora en los pagos de capital o intereses, la probabilidad de que entre en quiebra u otra forma de reorganización financiera, y cuando datos observables indican que existe una disminución medible en los flujos de efectivo futuros estimados, como cambios adversos en el estado de los pagos en mora o en las condiciones económicas que se correlacionan con los incumplimientos.

Durante el año 2018, la compañía reconoció pérdidas por deterioro en sus rubros de activos, lo que se indica en la Nota F.

Propiedades, maquinaria y equipo.- Terrenos y Edificios están presentados a su valor razonable, sobre la base de revaluaciones periódicas, efectuadas al menos cada tres años o cada vez que se presente un incremento del avalúo catastral municipal, menos la depreciación (última a enero 1 del 2011). Cualquier depreciación acumulada de los edificios a la fecha de la revaluación se elimina contra el valor bruto en libros del activo y el monto neto se ajusta al monto revaluado del activo **(Costo Atribuido)**.

Las revalorizaciones se efectuarán con suficiente regularidad, de tal manera que el valor en libros no difiera sustancialmente de los que se determinaron como valores razonables al final de cada período. Al 31 de diciembre del 2018, no se han realizado revaluaciones debido a que la administración considera que el precio de los inmuebles no se ha incrementado o su incremento no es significativo.

Las demás partidas, como maquinaria, equipo de computación y de oficina, muebles y enseres, se registran al costo histórico menos su depreciación. El costo histórico incluye los desembolsos directamente atribuibles en su adquisición.

La política de la entidad respecto al registro de las revalorizaciones es que los incrementos, resultantes de los avalúos, sean reconocidos en patrimonio como superávit por revalorización (otro resultado integral), excepto cuando se reverse una disminución de la revalorización para el mismo activo previamente reconocido en el resultado, en cuyo caso se le atribuye el aumento a las ganancias o pérdidas en la medida de la disminución previamente como gasto.

INSTALACIONES EDUCATIVAS INSEDU S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Expresadas en U.S.A. dólares)

B. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación.....)

Una disminución en el valor contable derivado de la revalorización se reconoce en ganancia o pérdida, salvo en la medida en que compense un incremento existente por el mismo activo reconocido como superávit por revalorización de activos.

La administración ha considerado establecer como política un valor residual del 10% del costo de adquisición o valor revaluado sólo de los edificios, valor que considera obtener de estos activos al finalizar su vida útil estimada.

La depreciación de maquinarias, equipos e instalaciones se efectúa de acuerdo con la vida útil determinada por la gerencia, y son:

<u>Activos</u>	<u>Vida útil en años</u>
Edificios	60
Maquinarias y equipos	10
Vehículos	5
Equipos de computación	3
Muebles y equipos de oficina	10

La política de la Compañía para el manejo de la depreciación acumulada de los activos revalorizados, está conforme al párrafo 35(b) de la NIC 16 (Depreciación para el valor revaluado neto, dejando en cero la depreciación acumulada anterior).

La depreciación de los activos fijos se efectúa en base al tiempo de vida útil estimada indicado anteriormente, mediante el método de línea recta. La depreciación de los activos fijos, incluida su revalorización, se reconoce en resultados.

Deterioro del valor de los activos no financieros.- El valor registrado de los activos no financieros es analizado periódicamente para determinar si hay indicios de deterioro de valor del mismo. En caso de existir indicios, se estima el valor recuperable de los citados activos mediante informe de un perito evaluador, con el objeto de determinar el deterioro de valor sufrido.

Valor razonable de activos y pasivos financieros.- El valor razonable de cualquier activo o pasivo financiero que se negocie en los mercados activos, se determinará por referencia a los precios cotizados en el mercado.

Para los activos y pasivos financieros que no se negocian en un mercado activo, el valor razonable se determinará utilizando las técnicas de valoraciones adecuadas o comparaciones de tasas de interés con el mercado para obligaciones de similares características.

Pasivos financieros.- Están registrados por el efectivo recibido, neto de abonos realizados y se clasifican en función de sus vencimientos al cierre del ejercicio, es decir, se consideran deudas corrientes aquellas con vencimiento inferior o igual a doce meses y como deudas no corrientes las de vencimiento superior a dicho periodo. Los pasivos financieros de la Compañía incluyen préstamos, cuentas por pagar comerciales y otras.

Préstamos bancarios.- Están registradas al costo de la transacción neto de abonos realizados pues, además del interés normal no tuvieron ningún costo adicional que deban amortizarse aplicando el método de la tasa de interés efectiva.

Proveedores y otras cuentas por pagar.- Las cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar son obligaciones provenientes de operaciones comerciales de la Compañía a favor de terceros, basadas en condiciones de créditos normales, las cuales no tienen intereses pactados y se registran a su valor razonable.

INSTALACIONES EDUCATIVAS INSEDU S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Expresadas en U.S.A. dólares)

B. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación.....)

Impuesto a la renta.- Esta conformado por el impuesto a la renta corriente más o menos el impuesto a la renta diferido.

Impuesto a la renta corriente.- El impuesto corriente, es calculado según la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, la cual establece la tarifa de impuesto a la renta para sociedades es del 22%. Si la utilidad del año es capitalizada total o parcialmente dentro del año siguiente, la tarifa por el valor capitalizado disminuye al 15%.

En el caso de que el anticipo de Impuesto a la Renta determinado sea mayor al impuesto causado calculado en base a los porcentajes antes indicados, el impuesto se liquidará sobre el valor del anticipo determinado. La ganancia gravable difiere de la ganancia contable, debido a las partidas de ingresos exentos y/o gastos no deducibles.

Impuesto a la renta diferido.- El impuesto a la renta diferido, es reconocido por las diferencias temporarias entre la base fiscal y la base contable, utilizando las tasas fiscales que se espera objetivamente estén en vigor cuando los activos y pasivos se realicen.

El impuesto corriente y las variaciones en los importes diferidos de activo o pasivo que no provengan de combinaciones de negocios, se registran en resultados o en rubros de patrimonio neto en el estado de situación financiera, en función de donde se hayan registrado las ganancias o pérdidas que lo hayan originado.

Los activos por impuestos diferidos y créditos tributarios se reconocen para todas las diferencias temporales que se espere disminuyan las ganancias tributarias futuras, o cualquier pérdida o créditos tributarios no utilizados. 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 recupere.

Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias, que se espere aumenten la ganancia fiscal en el futuro, excepto aquellas derivadas del reconocimiento inicial de la plusvalía comprada y de aquellos cuyo origen está dado por la valorización de las inversiones en filiales y asociados.

En cada cierre contable se revisan los impuestos diferidos registrados, tanto activos como pasivos, con el objeto de comprobar que se mantienen vigentes, efectuándose las oportunas correcciones a las mismas de acuerdo con el resultado del citado análisis.

Beneficios de jubilación.- La Compañía no cuenta con un plan de beneficios definidos post – empleo por concepto de jubilación patronal según el Código de Trabajo, el cual establece el derecho de los trabajadores a ser jubilados por sus empleadores cuando hayan prestado sus servicios por 25 años o más, en forma continuada o ininterrumpida en la misma entidad. Aquellos que hubieren cumplido 20 años y, menos de 25 de trabajo, tendrán derecho a la parte proporcional de la jubilación.

El costo de esta provisión no es calculada debido a que no tiene personal contratado, sólo cuenta con el Representante Legal. En el futuro se espera contratar personal.

Provisiones para contingencia.- La entidad registra provisiones cuando existe un compromiso o una obligación frente a terceros y es consecuencia de acontecimientos pasados y su liquidación supondrá una salida de recursos, por un importe y/o en un plazo no conocido con certidumbre pero estimables con razonable fiabilidad.

La cuantificación de las provisiones se realiza teniendo en consideración la mejor información disponible sobre el suceso y sus consecuencias y se reestima con ocasión de cada cierre contable

INSTALACIONES EDUCATIVAS INSEDU S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Expresadas en U.S.A. dólares)

B. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación.....)

Las provisiones constituidas se utilizan para afrontar los riesgos específicos para las cuales fueron originalmente reconocidos, procediéndose a su reversión, total o parcial, cuando dichos riesgos desaparecen o disminuyen.

Cuando existen varias obligaciones similares, la probabilidad de que se requiera de sólidos recursos para su pago se determina considerando la clase de obligación como un todo.

Reconocimiento de ingresos y gastos.- Los ingresos y gastos se imputan a las cuentas de resultados en función del criterio del devengado, es decir, cuando se produce la corriente real de bienes y servicios que los mismos representan, con independencia del momento en que se produzca la corriente monetaria o financiera derivada de ellos.

Siguiendo los principios recogidos en el marco conceptual de las NIIF's, la entidad registra los ingresos que se devengan y todos los gastos asociados necesarios. Las ventas de bienes se reconocen cuando los bienes son entregados y la titularidad se ha transferido.

Participación a trabajadores.- De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, Instalaciones Educativas INSEDU S. A., no realiza la provisión del gasto de la participación a los trabajadores al cierre del año, que corresponde al 15% de la utilidad anual, debido a que no tiene personal contratado.

C. ESTIMADOS CONTABLES CRITICOS:

En la aplicación de las políticas de la Compañía, las cuales se describen en la **Nota B**, la administración debe hacer juicios, estimados y presunciones sobre los importes en libros de los activos y pasivos que aparentemente no provienen de otras fuentes. Las estimaciones y juicios asociados se basan en la experiencia histórica y otros factores que se consideran como relevantes. Los resultados reales podrían diferir de dichos estimados. Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Las revisiones a las estimaciones contables son reconocidas en el período de la revisión y periodos futuros si la revisión afecta tanto al período actual como a periodos posteriores.

A continuación se presentan estimaciones y juicios contables críticos, que la Administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables.

Deterioro de activos.- A la fecha de cierre de cada periodo, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieren sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio, se realiza una estimación del importe recuperable que obtendría de su venta o su valor de uso, el mayor. Si se trata de activos identificables que no generen flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, Instalaciones Educativas INSEDU S. A., no ha identificado activos, que deban ser reconocidos como pérdidas por deterioro.

D. GESTION DE RIESGO FINANCIERO:

Los principales pasivos financieros de INSTALACIONES EDUCATIVAS INSEDU S. A., incluyen obligaciones por préstamos y obligaciones a proveedores. La Compañía mantiene cuentas por cobrar comerciales y efectivo que provienen directamente de sus actividades ordinarias.

INSTALACIONES EDUCATIVAS INSEDU S. A. se encuentra expuesta a los riesgos de mercado, crediticio y liquidez, la Administración revela que estos riesgos son bajos por estar debidamente controlados y en otros casos no son aplicables a la Compañía en su totalidad como se indica a continuación:

INSTALACIONES EDUCATIVAS INSEDU S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Expresadas en U.S.A. dólares)

D. GESTION DE RIESGO FINANCIERO: (Continuación.....)

Riesgo de mercado.- es el riesgo de que el valor razonable o los flujos futuros del efectivo de un instrumento financiero fluctúen debido a los cambios en los precios de mercado. Los precios de mercado involucran tres tipos de riesgo; el riesgo de las tasas de interés, el riesgo del tipo de cambio y el riesgo de los precios de los productos básicos.

Riesgo de la tasa de interés.- la Compañía tiene activos que generan intereses, los ingresos y los flujos de efectivos operativos de Instalaciones Educativas INSEDU S. A., son sustancialmente independientes de los cambios en las tasas de interés en el mercado. Los pasivos financieros a largo plazo que mantiene la Compañía son obligaciones por préstamos que fueron estructurados en el año 2018 y 2017, los cuales constituyen una instrumentación de tasa variable con fluctuaciones moderadas.

Riesgo del tipo de cambio.- la Compañía no mantiene transacciones comerciales, activos y pasivos en moneda extranjera, por lo tanto no está expuesta al riesgo de cambio resultante de la exposición de varias monedas, debido a que sus ventas son realizadas en dólares norteamericanos, unidad monetaria de la República del Ecuador.

Riesgo de precios.- la Compañía, está expuesta al riesgo moderado de precios de mercaderías, por cuanto sus materiales, suministros y mano de obra por mantenimiento de las instalaciones son adquiridos localmente y, debido a los bajos niveles de inflación no se encuentran afectados por la volatilidad en sus precios.

Riesgo crediticio.- es el riesgo de que una contraparte no cumpla sus obligaciones en virtud de un instrumento financiero o contrato comercial, produciéndose una pérdida financiera.

La Compañía tiene políticas establecidas para asegurar que la venta del servicio de arrendamientos de las instalaciones, se realicen principalmente a las Compañías Relacionadas.

Respecto al riesgo crediticio de los saldos de bancos e instituciones financieras, se gestiona a través del área financiera de la Compañía de acuerdo con la política corporativa. Las inversiones de los excedentes de los fondos (si los hay) son realizadas solamente con las contrapartes aprobadas por la administración de la Compañía.

Riesgo de liquidez.- Es la posibilidad de que situaciones adversas de los mercados de capitales hagan que la Compañía no pueda financiar los compromisos adquiridos, tanto por inversión a largo plazo como por necesidades de capital de trabajo, a precios de mercado razonables, o de que la Compañía no pueda llevar a cabo sus planes de negocio con fuentes de financiación estables. Instalaciones Educativas INSEDU S. A., realiza el seguimiento de su riesgo de déficit de fondos utilizando de manera recurrente una herramienta de planificación de la liquidez.

Al 31 de diciembre del 2018, el 98% de los pasivos con costo son a corto plazo (100% en el año 2017). El índice de liquidez del 2.94 (2.25 en el año 2017) refleja que hay suficientes activos líquidos para cubrir los pasivos corrientes, pero al segregar los valores por cobrar vencidos el índice real es del 1.01 (en el 2017 es de 1.15). La Administración de Compañía considera además, que estos índices no son preocupantes, por cuanto mantiene activos fijos suficientes como para cubrir el endeudamiento y flujos de efectivos adecuados para cubrir sus obligaciones corrientes en forma oportuna y sin costos adicionales a los pactados.

Gestión del capital.- El objetivo principal de la gestión del capital de la Compañía es asegurar que éste mantenga una calificación de crédito sólida e índice de capital saludable para poder sustentar su negocio y maximizar el valor para los accionistas.

La Compañía controla el capital utilizando un índice de endeudamiento, definido como la deuda

INSTALACIONES EDUCATIVAS INSEDU S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Expresadas en U.S.A. dólares)

D. GESTION DE RIESGO FINANCIERO: (Continuación.....)

neta sobre el patrimonio total. Dentro de la deuda neta, la Compañía agrupa, préstamos y cuentas por pagar comerciales y otras a largo plazo, menos el efectivo y equivalentes de efectivo y pasivos por impuestos diferidos, como se indica a continuación:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Préstamos		135,416.63	83,331.38
Cuentas por pagar comerciales y otras		432,690.34	480,799.02
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo		<u>(99,802.89)</u>	<u>(47,479.07)</u>
Deuda neta	(A)	468,304.08	516,651.33
Patrimonio		<u>18,793,491.79</u>	<u>18,628,885.52</u>
Total patrimonio y deuda neta	(B)	<u>19,261,795.87</u>	<u>19,145,536.85</u>
Índice de endeudamiento	(A/B)	2.43%	2.77%

E. EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO:

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, está compuesto como sigue:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Banco Bolivariano	(1)	<u>99,802.89</u>	<u>47,459.07</u>
		<u>99,802.89</u>	<u>47,459.07</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, corresponde al saldo del efectivo mantenido en el Banco Bolivariano, el mismo que no genera intereses.

F. CUENTAS POR COBRAR, COMERCIALES Y OTRAS:

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, están compuestas como sigue:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Documentos por Cobrar	(2)	379,125.00	379,125.00
Cuentas por cobrar a terceros	(3)	240,000.00	240,000.00
Cuentas por cobrar – Fid. San Gabriel	(4)	366,894.69	
Servicio de Rentas Internas (Nota de Crédito)	(5)	40,163.89	
Cuentas por cobrar a relacionadas MAPGRAFI S. A.		76,594.44	76,594.44
Cuentas por Cobrar Clientes:			
Relacionadas			20,826.36
No relacionadas		<u>29,564.95</u>	<u>55,416.30</u>
		<u>76,594.44</u>	<u>76,242.66</u>
		<u>1,132,342.97</u>	<u>771,962.10</u>

INSTALACIONES EDUCATIVAS INSEDU S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Expresadas en U.S.A. dólares)

F. CUENTAS POR COBRAR, COMERCIALES Y OTRAS: (Continuación....)

- (2) Corresponde principalmente a los préstamos efectuados a ESTRUCPLAN S. A. al 11% de interés anual, con vencimiento el 15 de Julio del 2015. Los intereses ganados durante el año, 2017 por US\$ 38,403.75, no fueron facturados ni cobrados, y además no se ha calculado el interés de mora desde el vencimiento al 31 de diciembre del 2018.
- (3) Valores entregados a Abunal, que debió ser liquidado en enero del 2017, el mismo que no genera intereses y a la fecha no se ha reconocido valor por deterioro por este valor.
- (4) Al 31 de diciembre del 2018, corresponde a varios préstamos realizados al Fideicomiso San Gabriel, los cuales no han sido instrumentados por lo que no se ha realizado cálculo de intereses.
- (5) Corresponde a Nota de Crédito Desmaterializada emitida por el Servicio de Rentas Internas mediante Resolución 109012018RREC328206 del 26 de octubre del 2018 por US\$ 44,857.66 más US\$ 791.94 por intereses un total de US\$ 45,649.60 de los cuales durante el año 2018 se ha utilizado US\$ 5,485.71 quedando un saldo al 31 de diciembre del 2018 de US\$ 40,163.89, (Ver **Nota H**).

G. SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Anticipo a Proveedores	(6)	271,130.00	271,130.00
Otros		3,974.46	4,532.70
Urbanista S. A.	(6)	64,364.25	64,364.25
		<u>339,468.71</u>	<u>340,026.95</u>

- (6) Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, los anticipos que provienen de años anteriores y a la fecha de este informe la administración de la compañía tiene planes para realizar el cruce con bienes inmuebles o solicitar devolución de los mismos a los proveedores.

H. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Retención en la Fuente	(7)	65,394.57	110,537.98
		<u>65,394.57</u>	<u>110,537.98</u>

- (7) El movimiento de estas cuentas durante el año 2018 y 2017 es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo inicial a enero 1.	110,537.98	74,621.18
Movimientos del año	57,861.80	57,710.18
Saldos compensados en el pago del impuesto a la renta	(58,147.55)	(21,793.38)
Nota de Crédito por Reclamo Tributario (Nota F)	(42,531.07)	
Retenciones no devueltas en Reclamo Tributario	(2,326.59)	
	<u>65,394.57</u>	<u>110,537.98</u>
Saldo final al 31 de diciembre		

INSTALACIONES EDUCATIVAS INSEDU S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Expresadas en U.S.A. dólares)

I. PROPIEDADES, MAQUINARIA Y EQUIPO:

		SALDO 01/01/18	ADICIÓN	TRANSF.	SALDO 31/12/18
Terrenos	(8)	14,178,516.35			14,178,516.35
Edificios		3,894,638.73			3,894,638.73
Instalaciones		942,900.88			942,900.88
Maquinaria y Equipo		308,128.53			308,128.53
Equipo de Computación		27,459.26			27,459.26
Vehículos		111,042.86			111,042.86
Muebles y enseres		11,890.48			11,890.48
		19,474,577.09			19,474,577.09
Depreciación Acumulada		(1,551,567.27)	(198,420.20)		(1,749,987.47)
		17,923,009.82	(198,420.20)		17,724,589.62

		SALDO 01/01/17	ADICIÓN	TRANSF.	SALDO 31/12/17
Terrenos	(8)	14,178,516.35			14,178,516.35
Edificios		3,894,638.73			3,894,638.73
Instalaciones		942,900.88			942,900.88
Maquinaria y Equipo		308,128.53			308,128.53
Equipo de Computación		27,459.26			27,459.26
Vehículos		111,042.86			111,042.86
Muebles y enseres		11,890.48			11,890.48
		19,474,577.09			19,474,577.09
Depreciación Acumulada		(1,330,443.99)	(221,123.28)		(1,551,567.27)
		18,144,133.10	(221,123.28)		17,923,009.82

(8) Terrenos, por US\$ 4,589,642.76, fueron entregado en garantía de los préstamos otorgados por el Banco Bolivariano C. A..

J. CUENTAS POR PAGAR, COMERCIALES Y OTRAS:

		2018	2017
Proveedores Locales			64,089.33
Anticipo de Clientes	(9)	305,990.11	303,490.11
Instituciones Relacionadas:			
ADAGIO S. A.			15,594.20
PROMOEDU S. A.	(9)	36,671.74	36,671.74
Inmobiliaria García Calderón		21,372.65	
		58,044.39	52,265.94
		364,034.50	419,845.38

(9) Corresponden al anticipo de PROMOCIONES EDUCATIVAS PROMOEDU S. A., para liquidarlos durante el año 2019, con la factura de servicios de arriendo de inmuebles y lo referente a las compañías relacionadas, estas no generan intereses y son consideradas como corrientes, se liquidan con frecuencia.

INSTALACIONES EDUCATIVAS INSEDU S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Expresadas en U.S.A. dólares)

K. PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Impuesto a la renta	65,644.26	58,147.55
Retención en la fuente	1,158.00	291.55
IVA	1,853.58	2,514.54
	68,655.84	60,953.64

La conciliación tributaria de los años terminados el 31 de diciembre del 2018 y 2017, es la siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Ganancias de los Ejercicios	230,250.53	192,897.09
Más Gastos no Deducibles	68,132.49	71,409.94
Base imponible	298,383.02	264,307.03
Impuesto a la Renta. (22%)	65,644.26	58,147.55

Aspectos tributarios.

El 29 de diciembre del 2017, se emitió la Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera, cuyos aspectos más importantes como el tratamiento tributario de las provisiones jubilares y desahucio, no son de aplicación de la compañía debido a que no mantiene contratado trabajadores.

El 21 de agosto del 2018, se emitió la Ley Orgánica Para el Fomento Productivo, Atracción de Inversiones, Generación de Empleos y Estabilidad y Equilibrio Social, cuyos aspectos más importantes de esta ley lo detallamos a continuación:

Impuesto a la Renta.

Ingresos:

- Se considera ingreso exento, los dividendos y utilidades distribuidos a favor de sociedades o de personas naturales domiciliadas en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición; siempre y cuando las sociedades que distribuyen no tengan como beneficiario efectivo de los dividendos a una persona natural residente en el Ecuador.
- Se eliminó el último inciso del artículo 9, exenciones que establecía lo siguiente: En la liquidación del impuesto a la renta no se reconocerá más exoneraciones que las previstas en este artículo, aunque otras leyes, generales o especiales, establezcan exclusiones o dispensas a favor de cualquier contribuyente, con excepción de lo previsto en la Ley de Beneficios Tributarios para Nuevas Inversiones Productivas, Generación de Empleo y de Prestación de Servicios.

Gastos deducibles:

- Se establece que la deducibilidad en el impuesto a la renta y la exención del Impuesto a la Salida de Divisas relacionados con los pagos originados por financiamiento externo serán aplicables a todo perceptor del pago en el extranjero, siempre y cuando se cumplan los criterios establecidos en el Reglamento de la Ley de Régimen Tributario Interno y con estándares internacionales de transparencia.

INSTALACIONES EDUCATIVAS INSEDU S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Expresado en dólares norteamericanos)

K. PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES: (Continuación.....)

Tarifa:

- La tarifa del impuesto a la renta para sociedades se incrementará al 28% cuando la sociedad dentro de la cadena de propiedad de los respectivos derechos representativos de capital, exista un titular residente, establecido o amparado en un paraíso fiscal, jurisdicción de menor imposición o régimen fiscal preferente y el beneficiario efectivo sea un residente fiscal del Ecuador. Para las compañías consideradas como:

Empresas	Ingresos		Impuesto a la Renta
	Desde	Hasta	
Micro	0	300,000	22%
Pequeñas	300,001	1,000,000	22%
Pymes	1,000,001	En adelante	25%

Anticipo de impuesto a la renta:

- Se elimina el anticipo de impuesto a la renta para sociedades como impuesto mínimo y se establece su devolución, en el caso en que éste supere o no exista impuesto a la renta causado.

Impuesto al Valor Agregado:

- El uso del crédito tributario por el IVA pagado en adquisiciones locales e importaciones de bienes y servicios, podrán ser utilizados hasta dentro de 5 años, contados desde la fecha de pago.
- Se podrá solicitar al Servicio de Rentas Internas la devolución o compensación del crédito tributario por retenciones del IVA hasta dentro de 5 años.

Impuesto a la Salida de Divisas:

- Las compensaciones realizadas con o sin la intermediación de Instituciones del Sistema Financiero ya no representa un hecho generador para el pago del ISD.
- Se incluye como exención de ISD, los pagos al exterior realizados a instituciones financieras por costos relacionados con el otorgamiento de sus créditos.

L. PASIVO A LARGO PLAZO:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Préstamos Banco Bolivariano C. A.:		
Préstamo Hipotecario Comunes, al 11.08% de interés anual (reajutable), a 742 días, pagadero en cuotas mensuales y con vencimiento final en enero del 2020.	135,416.63	
Préstamo Hipotecario Comunes, al 11.08% de interés anual (reajutable), a 725 días, pagadero en cuotas mensuales y con vencimiento final en octubre del 2018.		83,331.38
	135,416.63	83,331.38
Menos: Porción corriente	(125,000.04)	(83,331.38)
	<u>10,416.59</u>	

INSTALACIONES EDUCATIVAS INSEDU S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Expresado en dólares norteamericanos)

M. PATRIMONIO:

Capital Pagado: Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, está representado por 4.882.211 acciones comunes con valor nominal de US\$ 0.04 cada una, suscrita y canceladas en su totalidad.

Reserva Legal.

Conforme al Art. 297 de la Ley de Compañías que establece una apropiación obligatoria de un valor no menor del 10% de la utilidad anual para su constitución, hasta que alcance por lo menos el 50% del capital pagado. El saldo de esta cuenta puede ser capitalizado o utilizado para cubrir pérdidas.

Resultados acumulados.

De acuerdo a la Resolución No. SC.ICI.CPAIFRS.G.11.007, promulgada por la SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS DEL ECUADOR, el 15 de Marzo del 2011 y publicada en el RO. No. 419 del 4 de Abril del 2011, bajo este rubro se presenta el saldo de las siguientes subcuentas:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Reserva de capital	(10)	603,892.75	603,892.75
Donaciones	(11)	140,655.49	140,655.49
		744,548.24	744,548.24

(10) Al 31 de marzo del año 2000, las partidas no monetarias fueron corregidas por el índice de corrección de brecha de acuerdo a los procedimientos indicados en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 17.

Al 31 de diciembre del 2000, la Compañía transferido los saldos de las cuentas Reserva por revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria a la cuenta contable Reserva de Capital de acuerdo con lo dispuesto en la NEC No. 17.

(11) Corresponden a donaciones recibidas en años anteriores, para construir varios espacios dedicados a disciplinas deportivas.

Resultado por Adopción NIIF, Primera Vez.

Corresponde al valor del avalúo de las propiedades (Terrenos y Edificios), que la Administración decidió acogerse al Modelo de Revaluación indicado en el párrafo 31 de la NIC 16. Para determinar el valor razonable la administración consideró, que el valor catastral de los inmuebles indicados en los comprobantes de pago del impuesto predial determinado por el I. Municipio de Samborondón, eran los más actualizados y razonables al 1 de enero del 2011, valores que fueron debidamente certificados por esta Entidad Municipal. El resultado del revalúo, es el siguiente:

	<u>Terrenos</u>	<u>Edificios</u>	<u>Total</u>
Valor del Avalúo Catastral	14,178,516.20	3,293,978.00	17,472,494.20
Costo Histórico	(23,408.00)	(2,035,941.00)	(2,059,349.00)
Depreciación Acumulada		1,014,642.00	1,014,642.00
Valor en libros	(23,408.00)	(1,021,299.00)	(1,044,707.00)
	14,155,108.20	2,272,679.00	16,427,787.20
Superávit, neto	14,155,108.20	2,272,679.20	16,427,787.20

INSTALACIONES EDUCATIVAS INSEDU S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Expresadas en U.S.A. dólares)

N. REVELACION DISPUESTA POR SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS:

En cumplimiento a lo dispuesto en Resolución No. SCVS-INC-DNCDN-2016-011, de noviembre 11 del 2016, efectuamos las siguientes revelaciones:

- 1. Activos y pasivos contingentes.-** al 31 de diciembre del 2018, no existen activos y pasivos contingentes, excepto por lo indicado en la Nota F, sobre las cuentas por cobrar vencidas.
- 2. Eventos subsecuentes.-** A la fecha de emisión de este informe (abril 18 del 2019), no existen eventos, que en opinión de la administración de la Compañía, afecten la presentación de los estados financieros por los años terminados el 31 de diciembre del 2018.
- 3. Partes relacionadas.-** Al 31 de diciembre del 2018, se cobró arriendo de locales a PROMOEDU S. A. US\$ 687,960 (US\$ 692,098 durante el año 2017) y a MAPGRAFI S. A., por US\$ 21,000.00 (durante el año 2017 US\$. 20,614.25), las demás partidas se encuentran descritas en las notas antes indicadas.
- 4. Cumplimiento de las medidas correctivas al control interno.-** Durante el periodo auditado, hemos dado cumplimiento a las recomendaciones efectuadas para superar las observaciones detectadas por auditoría externa e interna.

Las otras revelaciones dispuestas en la indicada Resolución, están reflejadas en las notas a los estados financieros; aquellas no mencionadas no aplican a la Empresa, por tal razón no son reveladas

 Dr. Abelardo García Calderón Gerente General	 CBA. Ángela Jaime González Contador RNC No. 0.46766
--	--