

**INSTALACIONES EDUCATIVAS INSEDU S. A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012**  
(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 2013, ha sido autorizada por la Administración de la Compañía en abril 16 del 2014, 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 2013 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 2013.

**INSTALACIONES EDUCATIVAS INSEDU S. A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012**  
(Expresadas en U.S.A. dólares)

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

**Nuevas normas e interpretaciones emitidas a partir de enero 1 del 2013.-** 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 y nuevos pronunciamientos                                                                                            | Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de: |
|----------------------------------|------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------|
| NIC 1                            | Presentación de estados financieros                                    | Modificación a la presentación de otros resultados integrales                                                                       | 01 de enero del 2013                                          |
| NIIF 7                           | Instrumentos financieros: información a revelar                        | Modificación: Revelación sobre la compensación de activos y pasivos financieros                                                     | 01 de enero del 2013                                          |
| NIIF 9                           | Instrumentos financieros                                               | Nueva: Deroga a la NIC 39. Esta NIIF corresponde a la primera fase: clasificación y medición                                        | 01 de enero del 2013                                          |
| NIIF 10                          | Estados financieros Consolidados                                       | Nueva                                                                                                                               | 01 de enero del 2013                                          |
| NIIF 11                          | Negocios Conjuntos                                                     | Nueva                                                                                                                               | 01 de enero del 2013                                          |
| NIIF 12                          | Revelación de intereses en otras Entidades                             | Nueva                                                                                                                               | 01 de enero del 2013                                          |
| NIIF 13                          | Valor Razonable                                                        | Nueva.- Es una guía para la medición del valor razonable que actualiza la Codificación 820 de la FASB                               | 01 de enero del 2013                                          |
| NIC 24                           | Información sobre partes relacionadas                                  | Deroga a la anterior NIC 24 revisada en el año 2003                                                                                 | 01 de enero del 2011                                          |
| NIC 27                           | Estados financieros individuales                                       | Solo atiende requisitos de los E/F individuales que no han sido modificados. Las otras partes de NIC 27 se sustituye por la NIIF 10 | 01 de enero del 2012                                          |
| NIC 28                           | Inversiones en asociadas y Negocios Conjuntos                          | Esta Norma se modifica para estar en armonía con los cambios emitidos en las NIIF 10, 11 y 12                                       | 01 de enero del 2012                                          |
| NIC 36                           | Deterioro del valor de los activos                                     | Modificaciones: Información a revelar sobre el importe recuperable de activos no financieros                                        | 01 de enero del 2014                                          |
| CINIIF 20                        | Costo de desmonte en la fase de producción de una Mina a Cielo abierto | Nueva                                                                                                                               | 01 de enero del 2013                                          |
| CINIIF 21                        | Reconocimiento de un pasivo por un Gravamen impuesto por el gobierno   | Nueva                                                                                                                               | 01 de enero del 2014                                          |

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 2013.

**INSTALACIONES EDUCATIVAS INSEDU S. A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012**  
(Expresadas en U.S.A. dólares)

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

**Bases de presentación.**

Los estados financieros de **INSTALACIONES EDUCATIVAS INSEDU S. A.**, comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2013, 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.

**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.

**INSTALACIONES EDUCATIVAS INSEDU S. A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012**  
(Expresadas en U.S.A. dólares)

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

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 2013 y 2012, la compañía no ha reconocido pérdidas por deterioro en sus rubros de activos.

**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 efectuaran 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.

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.

**INSTALACIONES EDUCATIVAS INSEDU S. A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012**  
(Expresadas en U.S.A. dólares)

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

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.

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:

| <b><u>Activos</u></b>        | <b><u>Vida útil en años</u></b> |
|------------------------------|---------------------------------|
| 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.

**INSTALACIONES EDUCATIVAS INSEDU S. A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012**  
(Expresadas en U.S.A. dólares)

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

**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.

**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: del 24% para el año 2011, 23% para el año 2012, 22% para el año 2013, en adelante. 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.

**INSTALACIONES EDUCATIVAS INSEDU S. A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012**  
(Expresadas en U.S.A. dólares)

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

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. 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.

**INSTALACIONES EDUCATIVAS INSEDU S. A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012**  
(Expresadas en U.S.A. dólares)

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

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.



**INSTALACIONES EDUCATIVAS INSEDU S. A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012**  
(Expresadas en U.S.A. dólares)

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, 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:

**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 2013 y 2012, 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 sólo a las Compañías Relacionadas.

**INSTALACIONES EDUCATIVAS INSEDU S. A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012**  
(Expresadas en U.S.A. dólares)

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

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 2013, el 99% de los pasivos con costo son a corto plazo (65% en el año 2012). El índice de liquidez del 0.74% (0.68% en el año 2012) refleja que no hay suficientes activos líquidos para cubrir los pasivos corrientes. La Administración de Compañía considera, 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 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:

|                                            | <b><u>2013</u></b> | <b><u>2012</u></b> |
|--------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Préstamos                                  | 201,751.82         | 488,889.08         |
| Cuentas por pagar comerciales y otras      | 670,962.25         | 1,176,018.19       |
| Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo | (81,337.05)        | (48,980.65)        |
| Pasivo por impuesto diferido               |                    | (467,553.90)       |
| Deuda neta                                 | (A) 791,377.02     | 1,148,372.72       |
| Patrimonio                                 | 18,349,463.88      | 17,817,983.35      |
| Total patrimonio y deuda neta              | (B) 19,140,840.90  | 18,966,356.07      |
| Índice de endeudamiento                    | (A/B) 4.13%        | 6.05%              |

**INSTALACIONES EDUCATIVAS INSEDU S. A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012**  
(Expresadas en U.S.A. dólares)

**E. EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO:**

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, está compuesto como sigue:

|                   |     | <b><u>2013</u></b> | <b><u>2012</u></b> |
|-------------------|-----|--------------------|--------------------|
| Banco Bolivariano | (1) | 81,337.05          | 48,980.65          |
|                   |     | <u>81,337.05</u>   | <u>48,980.65</u>   |

(1) Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, 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 2013 y 2012, están compuestas como sigue:

|                                   |     | <b><u>2013</u></b> | <b><u>2012</u></b> |
|-----------------------------------|-----|--------------------|--------------------|
| Documentos por Cobrar             | (2) | 299,608.78         | 176,002.00         |
| Cuentas por Cobrar Clientes:      |     |                    |                    |
| MAPGRAFI S. A.                    |     | 68,590.00          | 289,870.00         |
| IMPORFARMA                        |     | 16,253.04          | 16,253.04          |
| FUNDAEDUCACION                    |     | 14,445.00          |                    |
| Otras                             |     | 2,913.72           | 28,516.00          |
| Fideicomiso Mercantil San Gabriel |     | 821.56             | 23,125.00          |
| Unidad Educativa Abdón Calderón   |     |                    | 5,190.45           |
| PROMOEDU S. A.                    |     |                    | 15,936.00          |
|                                   |     | <u>103,023.32</u>  | <u>378,890.49</u>  |
|                                   |     | <u>402,632.10</u>  | <u>554,892.49</u>  |

(2) Corresponde a los préstamos efectuados al Fideicomiso Mercantil Inmobiliario San Gabriel al 10% de interés anual, con vencimiento el 31 de enero del 2014 (durante el año 2012 US\$ 175,140.38, con vencimiento en marzo 31 del 2013) y préstamo a EDYLMA S. A. por US\$ 123,868.40 al 9.70% de interés anual con vencimientos mensuales). Los intereses ganados durante el año, fueron facturados y cobrados durante el año 2013 y 2012 y se revelan en el estado de resultado integral.

**INSTALACIONES EDUCATIVAS INSEDU S. A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012**  
(Expresadas en U.S.A. dólares)

**G. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES:**

|                                 |     | <b><u>2013</u></b> | <b><u>2012</u></b> |
|---------------------------------|-----|--------------------|--------------------|
| Anticipo al Impuesto a la Renta |     | 63,494.48          |                    |
| Retención en la Fuente          | (3) | 60,612.52          | 65,308.74          |
| Crédito Fiscal IVA.             |     | 13,348.54          | 33,934.69          |
|                                 |     | <u>137,455.54</u>  | <u>99,243.43</u>   |

(3) El movimiento de estas cuentas durante el año 2013 y 2012, es como sigue:

|                                                       | <b><u>2013</u></b> | <b><u>2012</u></b> |
|-------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Saldo inicial a enero 1.                              | 65,308.74          | 43,884.59          |
| Movimientos del año                                   | 50,527.13          | 52,642.38          |
| Saldos compensados en el pago del impuesto a la renta | (55,223.35)        | (31,218.23)        |
| Saldo final al 31 de diciembre                        | <u>60,612.52</u>   | <u>65,308.74</u>   |

**H. OTRO ACTIVO NO CORRIENTE**

Corresponde al efecto deudor del impuesto a la renta diferido calculado sobre la diferencia de la depreciación del valor revaluado de los edificios que fue determinada al estimar la vida útil de este inmueble.

**I. PROPIEDADES, MAQUINARIA Y EQUIPO:**

|                                 |       | <b><u>01/01/13</u></b> | <b><u>ADICIÓN</u></b> | <b><u>TRANSF.</u></b> | <b><u>31/12/13</u></b> |
|---------------------------------|-------|------------------------|-----------------------|-----------------------|------------------------|
| Terrenos                        | ( 5 ) | 14,178,516.35          |                       |                       | 14,178,516.35          |
| Edificios                       |       | 3,413,977.86           | 2,640.00              |                       | 3,416,617.86           |
| Instalaciones                   |       | 741,734.88             | 2,490.00              |                       | 744,224.88             |
| Maquinaria y Equipo             |       | 304,459.53             |                       |                       | 304,459.53             |
| Equipo de Computación           |       | 27,459.26              |                       |                       | 27,459.26              |
| Vehículos                       |       | 141,937.50             | 3,917.86              |                       | 145,855.36             |
| Muebles y enseres               |       | 1,193.75               | 12,999.46             |                       | 14,193.21              |
| Construcciones en Proceso ( 4 ) |       | 377,831.20             | 34,926.28             |                       | 412,757.48             |
|                                 |       | <u>19,187,110.33</u>   | <u>56,973.60</u>      |                       | <u>19,244,083.93</u>   |
| Depreciación Acumulada          |       | (449,259.34)           | (215,043.61)          |                       | (664,302.95)           |
|                                 |       | <u>18,737,850.99</u>   | <u>(158,070.01)</u>   |                       | <u>18,579,780.98</u>   |

**INSTALACIONES EDUCATIVAS INSEDU S. A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012**  
(Expresadas en U.S.A. dólares)

**I. PROPIEDADES, MAQUINARIA Y EQUIPO:** (Continuación.....)

|                                 |       | <b>01/01/12</b> | <b>ADICIÓN</b> | <b>TRANSF.</b> | <b>31/12/12</b> |
|---------------------------------|-------|-----------------|----------------|----------------|-----------------|
| Terrenos                        | ( 5 ) | 14,178,516.35   |                |                | 14,178,516.35   |
| Edificios                       |       | 3,293,977.86    | 120,000.00     |                | 3,413,977.86    |
| Instalaciones                   |       | 697,872.88      | 43,862.00      |                | 741,734.88      |
| Maquinaria y Equipo             |       | 285,083.28      | 19,376.25      |                | 304,459.53      |
| Equipo de Computación           |       | 27,459.26       |                |                | 27,459.26       |
| Vehículos                       |       | 34,812.50       | 107,125.00     |                | 141,937.50      |
| Muebles y enseres               |       |                 | 1,193.75       |                | 1,193.75        |
| Construcciones en Proceso ( 4 ) |       | 364,456.20      | 13,375.00      |                | 377,831.20      |
|                                 |       | 18,882,178.33   | 304,932.00     |                | 19,187,110.33   |
| Depreciación Acumulada          |       | (272,537.23)    | (176,722.11)   |                | (449,259.34)    |
|                                 |       | 18,609,641.10   | 128,209.89     |                | 18,737,850.99   |

(4) Principalmente corresponde al costo del coliseo que se encuentra en construcción.

(5) El valor de un terreno, cuyo costo se encuentra revaluado por US\$ 1,725,839, fue entregado en garantía del préstamo otorgado en el año 2011, por el Banco Bolivariano C. A..

**J. PRÉSTAMO BANCARIO POR PAGAR:**

|                                                                                                                                                                            | <b><u>2013</u></b> | <b><u>2012</u></b> |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Banco Bolivariano, préstamo para capital de trabajo por US\$ 250,000, al 9.70% de interés anual, a 363 días plazo y pagaderos en cuotas trimestrales hasta enero del 2014. | 62,500.00          |                    |

**K. CUENTAS POR PAGAR, COMERCIALES Y OTRAS:**

|                                  | <b><u>2013</u></b> | <b><u>2012</u></b> |
|----------------------------------|--------------------|--------------------|
| Proveedores Locales              | 109,756.16         | 125,609.45         |
| Anticipo de Clientes             | (6) 256,146.11     |                    |
| Accionistas:                     |                    |                    |
| Sra. Guiomar García de Molestina |                    | 3,046.89           |
| Sra. Guiomar Meneses de García   |                    | 42,881.93          |
| Prof. Abelardo García Arrieta    | 115,126.80         | 135,126.80         |
| Dr. Abelardo García Calderón     | 7,518.96           | 257,857.01         |
|                                  | (7) 122,645.76     | 438,912.63         |
| Instituciones Relacionadas:      |                    |                    |
| ADAGIO S. A.                     | 48,269.65          | 33,269.65          |
| PROMOEDU S. A.                   | 17,977.71          | 54,726.11          |
|                                  | 66,247.36          | 87,995.76          |
|                                  | 554,795.39         | 652,517.84         |

**INSTALACIONES EDUCATIVAS INSEDU S. A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012**  
(Expresado en dólares norteamericanos)

**K. CUENTAS POR PAGAR, COMERCIALES Y OTRAS:** (Continuación.....)

- (6) Corresponden al anticipo de PROMOCIONES EDUCATIVAS PROMOEDU S. A., para liquidarlos durante el año 2014, con la factura de servicios de arriendo de inmuebles.
- (7) Estos préstamos no generan intereses y son considerados como corrientes, se liquidan con frecuencia.

**L. PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES:**

|                                  | <b><u>2013</u></b> | <b><u>2012</u></b> |
|----------------------------------|--------------------|--------------------|
| Impuesto a la renta              | 116,136.86         | 55,223.35          |
| Retención en la fuente           | 30.00              | 577.39             |
| Impuesto al activo total y otros |                    | 145.99             |
|                                  | <u>116,166.86</u>  | <u>55,946.73</u>   |

La conciliación tributaria de los años terminados el 31 de diciembre del 2013 y 2012, es la siguiente:

|                                                     | <b><u>2013</u></b> | <b><u>2012</u></b> |
|-----------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Ganancias de los Ejercicios                         | 198,539.53         | 277,940.06         |
| Menos depreciación deducible por aplicación de NIIF |                    | (39,647.81)        |
| Más Gastos no Deducibles                            | 1,651.56           | 1,809.27           |
|                                                     | <u>200,191.09</u>  | <u>240,101.52</u>  |
| Base imponible                                      |                    |                    |
| Impuesto a la Renta. (2013, 22% y 2012, 23%)        |                    | <u>55,223.35</u>   |
| Impuesto mínimo (Anticipo del impuesto a la renta)  | <u>116,136.86</u>  |                    |

**M. PASIVO A LARGO PLAZO**

|                                                                                                                                                                                                                  | <b><u>2013</u></b> | <b><u>2012</u></b> |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| <b>Préstamos bancarios:</b>                                                                                                                                                                                      |                    |                    |
| Banco Bolivariano, préstamo para financiar adecuación y climatización de aulas escolares por US\$ 1,100,000, al 9.00% de interés anual, a 1,187 días plazo y pagaderos en cuotas mensuales hasta abril del 2014. | 122,222.08         | 488,888.80         |
| <b>Pasan</b>                                                                                                                                                                                                     | 122,222.08         | 488,888.80         |

**INSTALACIONES EDUCATIVAS INSEDU S. A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012**  
(Expresadas en U.S.A. dólares)

**M. PASIVO A LARGO PLAZO** (Continuación.....)

|                                                                                                                                                                                                                           | <b><u>2013</u></b> | <b><u>2012</u></b> |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| <b>Vienen</b>                                                                                                                                                                                                             | 122,222.08         | 488,888.80         |
| Banco Bolivariano, saldo del préstamo para financiar la compra de furgoneta por US\$ 21,807.32, al 9.63% de interés anual, a 1.109 días plazo y pagaderos en cuotas mensuales hasta marzo del 2016                        | 17,029.74          |                    |
|                                                                                                                                                                                                                           | 139,251.82         | 488,888.80         |
| Menos: Porción corriente                                                                                                                                                                                                  | (129,264.97)       | (366,667.00)       |
|                                                                                                                                                                                                                           | 9,986.85           | 122,221.80         |
| <b>Activo por impuesto a la renta diferido:</b>                                                                                                                                                                           |                    |                    |
| Corresponde al efecto del impuesto a la renta sobre la diferencia de la depreciación de los edificios que fueron revaluados en el inicio del periodo de transición, producto de la determinación de la vida útil estimada |                    | 467,553.90         |
|                                                                                                                                                                                                                           |                    | 467,553.90         |
|                                                                                                                                                                                                                           | 9,986.85           | 589,775.70         |

**N. PATRIMONIO**

**Capital Pagado:** Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, 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.

Al 31 de diciembre del 2012, se realizó la apropiación, sobre los resultados reestructurados del año 2011, por US\$ 12,899. La apropiación del año 2012, no fue realizada durante el año 2013.

**INSTALACIONES EDUCATIVAS INSEDU S. A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012**  
(Expresadas en U.S.A. dólares)

**N. PATRIMONIO** (Continuación.....)

**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:

|                    |            | <b><u>2013</u></b> | <b><u>2012</u></b> |
|--------------------|------------|--------------------|--------------------|
| Reserva de capital | <b>(8)</b> | 603,892.75         | 603,892.75         |
| Donaciones         | <b>(9)</b> | 140,655.49         | 140,655.49         |
|                    |            | <hr/> 744,548.24   | <hr/> 744,548.24   |

- (8)** 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.

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

**Superávit por revalorización de propiedades**

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:



**INSTALACIONES EDUCATIVAS INSEDU S. A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012**  
(Expresadas en U.S.A. dólares)

N. **PATRIMONIO** (Continuación.....)

**Superávit por revalorización de propiedades** (Continuación.....)

|                            | <b><u>Terrenos</u></b> | <b><u>Edificios</u></b> | <b><u>Total</u></b> |
|----------------------------|------------------------|-------------------------|---------------------|
| 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       |
| Impuestos Diferidos        |                        |                         |                     |
|                            |                        |                         |                     |
| Superávit, neto            | 14,155,108.20          | 2,272,679.20            | 16,427,787.20       |

  
Dr. Abelardo V. García Calderón  
Gerente General

  
C.B.A. Angella Jaime González  
Contador  
RNC No. 0.46766