

**LICEO BILINGÜE LOS ANDES, BILOSAN S.A.**

Estados Financieros

Al 31 de Diciembre del 2014 y 2013

En conjunto con el dictamen de los Auditores independientes



## DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros del Directorio y Accionistas de  
Liceo Bilingüe Los Andes, BILOSAN S.A.

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Liceo Bilingüe Los Andes, BILOSAN S.A., que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2014 y 2013, y los correspondientes estados de resultados Integral, cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas aclaratorias.

### Responsabilidad de la Administración sobre los estados financieros

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

### Responsabilidad del auditor

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



## DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros del Directorio y Accionistas de  
Liceo Bilingüe Los Andes, BILOSAN S.A.

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Liceo Bilingüe Los Andes, BILOSAN S.A., que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2014 y 2013, y los correspondientes estados de resultados Integral, cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas aclaratorias.

### Responsabilidad de la Administración sobre los estados financieros

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

### Responsabilidad del auditor

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



## Opinión

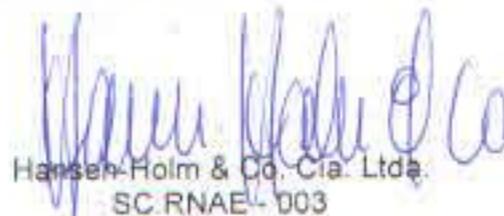
6. En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Liceo Bilingüe Los Andes, BILOSAN S.A. al 31 de diciembre del 2014 y 2013, los resultados de sus operaciones, y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF.

## Asuntos de énfasis

7. Al 31 de diciembre del 2014, la Institución mantiene saldos por pagar a partes relacionadas por US\$213,907 (2013: US\$313,907), como se expone en la Nota 8. CUENTAS POR PAGAR.
8. El Informe de Cumplimiento Tributario de Liceo Bilingüe Los Andes, BILOSAN S.A. al 31 de diciembre del 2014, por requerimiento del Servicio de Rentas Internas, se emite por separado.

Guayaquil, Ecuador  
Abril 6, 2015

  
Teresa Hansen-Holm  
Matrícula CPA 23.895

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



LICEO BILINGÜE LOS ANDES. BILOSAN S.A.

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

DICIEMBRE 31, 2014 Y 2013

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>Notas</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>ACTIVOS</u>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	610,199	438,360
Cuentas por cobrar	5	394,278	436,532
Gastos pagados por anticipados		15,369	16,570
Total activo corriente		<u>1,019,846</u>	<u>891,462</u>
Inversiones	4	0	4,400
Propiedades, instalaciones y equipos, neto	6	3,009,535	2,948,729
Otros activos		<u>0</u>	<u>1,492</u>
Total activos		<u>4,029,381</u>	<u>3,846,083</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>			
<u>PASIVOS</u>			
Obligaciones bancarias	7	45,680	104,929
Cuentas por pagar	8	329,153	384,756
Gastos acumulados y otros		<u>162,482</u>	<u>146,982</u>
Total pasivo corriente		<u>537,315</u>	<u>636,667</u>
Obligaciones bancarias	7	39,233	82,800
Obligaciones por beneficios a los empleados	9	1,890,411	1,555,237
Impuesto diferido	10	156,097	162,075
<u>PATRIMONIO</u>			
Capital social	11	310,778	310,778
Aporte futura capitalización		8,400	8,400
Reserva legal	11	45,314	45,314
Resultados acumulados	11	<u>1,041,833</u>	<u>1,044,812</u>
Total patrimonio		<u>1,406,325</u>	<u>1,409,304</u>
Total pasivos y patrimonio		<u>4,029,381</u>	<u>3,846,083</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

  
Ana Mercedes Falquez Fuentes  
Gerente General

  
Geomar Cosío Duque  
Contadora

LICEO BILINGÜE LOS ANDES, BILOSAN S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRAL

DICIEMBRE 31, 2014 Y 2013

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>Notas</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Matrículas y pensiones		4,588,327	3,825,409
Costo de ventas	12	<u>(2,942,277)</u>	<u>(2,415,548)</u>
Utilidad operacional		1,646,050	1,409,861
Gastos administrativos	12	(1,593,667)	(1,549,773)
Gastos financieros		(37,863)	(42,927)
Otros ingresos, neto		21,726	25,111
Total gastos		<u>(1,609,804)</u>	<u>(1,567,589)</u>
Utilidad (pérdida) antes de impuesto a las ganancias		36,246	(157,728)
Participación a trabajadores	10	(5,437)	0
Impuesto a las ganancias	10	<u>(33,788)</u>	<u>(30,318)</u>
(Pérdida) neta del ejercicio		<u>(2,979)</u>	<u>(188,046)</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

  
Ana Mercedes Falquez Fuentes  
Gerente General

  
Geomar Coello Duque  
Contadora

LICEO BILINGÜE LOS ANDES, BILOSAN S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

DICIEMBRE 31, 2014 Y 2013

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	Resultados acumulados						
	Capital social	Aporte futura capitalización	Reserva legal	Reserva de capital	Ajustes acumulados transición a las NIIF	Resultados del ejercicio	Total de resultados acumulados
Saldos a diciembre 31, 2012	310,778	8,400	45,314	52,546	921,389	44,581	1,272,959
Transferencia a resultados acumulados, ver Nota 11. <u>PATRIMONIO</u>						(44,581)	0
Pago de dividendos, ver Nota 11. <u>PATRIMONIO</u> (Pérdida) neta del ejercicio						(188,046)	(40,101)
Saldos a diciembre 31, 2013	310,778	8,400	45,314	52,546	921,389	258,923	1,044,812
Transferencia a resultados acumulados, ver Nota 11. <u>PATRIMONIO</u> (Pérdida) neta del ejercicio						(188,046)	0
Saldos a diciembre 31, 2014	310,778	8,400	45,314	52,546	921,389	70,877	1,041,833
						(2,979)	1,406,325

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

  
**Ana Mercedes Falquez Fuentes**  
 Gerente General

  
**Geomar Castro Duque**  
 Contadora

LICEO BILINGÜE LOS ANDES, BILOSAN S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

DICIEMBRE 31, 2014 Y 2013

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</u>		
(Pérdida) neta del ejercicio	(2,979)	(188,046)
Ajustes para reconciliar la (pérdida) neta del ejercicio con el efectivo neto provisto en actividades de operación		
Estimación de cuentas de dudoso cobro	45,133	4,117
Depreciación	90,380	89,470
Impuesto a las ganancias y participación a trabajadores	39,225	30,318
Obligaciones por beneficios a los empleados	367,095	308,621
Amortización	33,667	12,834
<u>Cambios netos en activos y pasivos:</u>		
Cuentas por cobrar	(42,645)	(55,287)
Gastos pagados por anticipado y otros	(32,466)	(25,509)
Cuentas por pagar y otros	(79,819)	13,316
Efectivo neto provisto en actividades de operación	<u>417,591</u>	<u>189,834</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</u>		
Adquisición de propiedades, instalaciones y equipos, neto	(151,186)	(8,213)
Inversiones a largo plazo, neto	0	32,462
Efectivo neto (utilizado) provisto en actividades de inversión	<u>(151,186)</u>	<u>24,249</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN:</u>		
Obligaciones bancarias a largo plazo	(94,566)	(72,567)
Pago de dividendos	0	(40,101)
Efectivo neto (utilizado) en actividades de financiación	<u>(94,566)</u>	<u>(112,668)</u>
Aumento neto en efectivo y equivalentes de efectivo	171,839	101,415
Efectivo y equivalentes de efectivo al comienzo del año	438,350	336,945
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	610,199	438,360

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

  
Ana Mercedes Falquez Fuentes  
Gerente General

  
Geomar Coello Duque  
Contadora

LICEO BILINGÜE LOS ANDES. BILOSAN S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

DICIEMBRE 31, 2014 Y 2013

(Expresadas en dólares de E.U.A.)

1 ACTIVIDAD ECONÓMICA

Liceo Bilingüe Los Andes, BILOSAN S.A. fue constituida en la ciudad de Guayaquil el 19 de febrero de 1986. El objeto social es el establecimiento de servicios educativos y pedagógicos; de manera especial proporcionará tales servicios a través del establecimiento de las secciones preescolar, primaria y secundaria.

Según Resolución Administrativa No. 015 de la Dirección Distrital Educativa No. 6, se emitió la certificación de la Institución como rango "B", con vigencia para el siguiente año educativo.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2014, han sido emitidos con la autorización de la Administración y luego puestos en consideración de la Junta General de Accionistas que se realizará dentro del plazo de ley, para su modificación y/o aprobación definitiva. Los estados financieros al 31 de diciembre del 2013 fueron aprobados por la Junta General Universal de Accionistas de fecha 12 de marzo del 2014.

2 BASES DE ELABORACIÓN Y RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

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

a) Bases de elaboración

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

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

Adicionalmente, para propósitos de información financiera, el valor razonable está categorizado en los niveles 1, 2 y 3, basado en el grado en que los datos de entrada para la medición del valor razonable son observables y la importancia de

los datos de entrada para la medición del valor razonable en su totalidad. Los niveles de los datos de entrada se describen a continuación:

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

b) Instrumentos financieros

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

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

La mayoría de las ventas se realizan al contado.

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

c) Propiedades, instalaciones y equipos

Las propiedades, instalaciones y equipos están valuados a su valor razonable.

La depreciación de los activos se registra en los resultados del año, utilizando tasas de depreciación basadas en la vida útil estimada de los bienes, siguiendo el método de línea recta, así tenemos:

Edificio	33 años
Instalaciones	10 años
Muebles, enseres y equipos	10 años

d) Impuesto a las ganancias

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

El impuesto diferido se reconoce a partir de las diferencias entre los importes en libros de los activos y pasivos en los estados financieros y sus bases fiscales correspondientes (conocidas como diferencias temporarias). Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espere que incrementen la ganancia fiscal en el futuro. Los activos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espere que reduzcan la ganancia fiscal en el futuro, y cualquier pérdida o crédito fiscal no utilizado. Los activos por impuestos diferidos se miden al importe máximo que, sobre la base de la ganancia fiscal actual o estimada futura, es probable que se recuperen.

El valor en libros neto de los activos y pasivos por impuestos diferidos se revisa en cada fecha sobre la que se informa y se ajusta para reflejar la evaluación actual de las ganancias y pérdidas fiscales futuras. Cualquier ajuste se reconoce en el resultado del periodo. El impuesto diferido se calcula según las tasas impositivas que se espera aplicar a la ganancia (pérdida) fiscal de los periodos en los que se espera realizar el activo por impuestos diferidos o cancelar el pasivo por impuestos diferidos, sobre la base de las tasas impositivas que hayan sido aprobadas o cuyo proceso de aprobación esté prácticamente terminado al final del periodo sobre el que se informa.

e) Obligaciones por beneficios a los empleados

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

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

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

f) Participación a trabajadores

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

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

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

g) Reconocimiento de ingresos por actividades ordinarias

Los ingresos por actividades ordinarias de la Institución provienen principalmente de las matrículas y pensiones las cuales son registradas mensualmente en base a emisión de comprobantes de venta a los clientes.

### 3. SUPUESTOS CLAVES DE LA INCERTIDUMBRE EN LA ESTIMACIÓN

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

### 4. EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, el efectivo y equivalentes de efectivo se forma de la siguiente manera:

	2014		2013	
	<u>Corto plazo</u>	<u>Largo plazo</u>	<u>Corto plazo</u>	<u>Largo plazo</u>
Caja	952	0	2,303	0
Bancos	152,867	0	106,151	0
Inversiones (1)	456,380	0	329,906	4,400
	<u>610,199</u>	<u>0</u>	<u>438,360</u>	<u>4,400</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2014, incluye inversiones temporales mantenidas en el Banco de la Producción S.A., con vencimiento hasta marzo del 2015.

### 5. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, el saldo de las cuentas por cobrar se forma de la siguiente manera:

	2014	2013
Pensiones	409,245	411,697
Estimación de cuentas de dudoso cobro	(60,601)	(19,478)
Otros	45,634	44,313
	<u>394,278</u>	<u>436,532</u>

El movimiento de estimación de cuentas de dudoso cobro fue como sigue:

Saldo al 31 de diciembre del 2012	(15,361)
Estimación del año	(4,117)
Saldo al 31 de diciembre del 2013	(19,478)
Estimación del año	(45,133)
Baja	4,010
Saldo al 31 de diciembre del 2014	(60,601)

## 6. PROPIEDADES, INSTALACIONES Y EQUIPOS, NETO

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, el movimiento de propiedades, instalaciones y equipos, neto es el siguiente:

	2014					
	Terreno	Edificios	Instalaciones	Muebles y equipos	Otros	Total
Saldo inicial	1,062,557	1,714,514	85,962	74,709	10,987	2,948,729
Adiciones, neto		115,745	14,734		20,707	151,186
Depreciación del año		(50,316)	(15,924)	(16,192)	(7,948)	(90,380)
Saldo final (1)	1,062,557	1,779,943	84,772	58,517	23,746	3,009,535

	2013					
	Terreno	Edificios	Instalaciones	Muebles y equipos	Otros	Total
Saldo inicial	954,861	1,769,334	99,421	84,153	14,521	2,922,290
Adiciones, neto	0	0	0	8,213	0	8,213
Reclasificaciones	107,696	0	0	0	0	107,696
Depreciación del año	0	(54,820)	(13,459)	(17,657)	(3,534)	(89,470)
Saldo final (1)	1,062,557	1,714,514	85,962	74,709	10,987	2,948,729

(1) La Institución mantiene una hipoteca abierta a favor del Banco Bolivariano por US\$173,559 que garantiza obligaciones, ver Nota 7. OBLIGACIONES BANCARIAS

## 7. OBLIGACIONES BANCARIAS

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, las obligaciones bancarias están compuestas de la siguiente manera:

	2014		2013	
	Corto Plazo	Largo plazo	Corto plazo	Largo plazo
<u>Banco Sabadell</u>				
Préstamos pagaderos hasta febrero del 2015, a una tasa de interés entre el 3.25% y 9%	16,667	0	56,666	16,667
<u>Banco Bolivariano</u>				
Préstamos pagaderos hasta octubre del 2017, a una tasa de interés nominal del 11.08% (1)	26,900	39,233	37,900	66,133
Intereses por pagar y otros	2,113	0	10,363	0
	45,680	39,233	104,929	82,800

(1) Al 31 de diciembre del 2014, la Institución mantiene hipotecas con Banco Bolivariano por US\$173,559.

## 8. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, el saldo de las cuentas por pagar se forma de la siguiente manera:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Partes relacionadas</u>		
Magdu S.A.	213.907	313.907
Proveedores	61.391	43.174
Otros	53.855	27.675
	<u>329.153</u>	<u>384.756</u>

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, las principales transacciones con partes relacionadas fueron las siguientes:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Préstamos	0	25.000
Alquiler y servicios	76.936	59.400

## 9. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

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

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

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, la Institución tiene registrada una provisión por jubilación patronal y por desahucio sustentada en un estudio actuarial preparado por Actuaría Consultores C. Ltda., el movimiento de las provisiones es el siguiente:

	<u>Jubilación patronal</u>	<u>Desahucio</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2012	996.519	259.648	1.256.167
Provisión del año	217.672	90.949	308.621
Pagos efectuados	(3.296)	(6.255)	(9.551)
Saldo al 31 de diciembre del 2013	1.210.895	344.342	1.555.237
Provisión del año	297.438	69.657	367.095
Pagos efectuados	(4.829)	(27.092)	(31.921)
Saldo al 31 de diciembre del 2014	<u>1.503.504</u>	<u>386.907</u>	<u>1.890.411</u>

## 10. IMPUESTO A LAS GANANCIAS

De acuerdo con disposiciones legales la tarifa para el impuesto a las ganancias, se establece en el 22%, sobre la utilidad gravable.

La conciliación entre la utilidad (pérdida) operacional según estados financieros y la (pérdida) gravable, es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Utilidad (pérdida) antes de participación a trabajadores e impuesto a las ganancias	36.246	(157.728)
Gastos no deducibles	88.374	94.583
Amortización de pérdida tributaria	(29.796)	0
Participación a trabajadores	(5.437)	0
Utilidad (pérdida) gravable	<u>89.387</u>	<u>(63.145)</u>
Impuesto a la renta	19.665	0
Anticipo mínimo determinado	39.766	39.922
Impuesto diferido	<u>(5.978)</u>	<u>(9.604)</u>
Impuesto a las ganancias	33.788	30.318

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo inicial	162.075	171.679
Ajuste	(5.978)	(9.604)
Saldo final	<u>156.097</u>	<u>162.075</u>

## 11. PATRIMONIO

### Capital social

El capital suscrito y pagado de la Institución es de trescientas diez mil setecientas setenta y ocho acciones ordinarias y nominativas de US\$1 cada una.

### Reserva legal

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

### Resultados acumulados

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

#### a) Pago de dividendos y transferencia a resultados acumulados

Mediante Acta de Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 2 de diciembre del 2013, se aprueba repartir dividendos por US\$40.101, que serán tomados de la cuenta resultados acumulados y que está constituido por utilidades acumuladas de ejercicios anteriores al 2012, y destinar las utilidades del ejercicio 2012 a utilidades acumuladas de ejercicios anteriores.

## 12. COSTOS Y GASTOS

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, los costos y gastos se forman de la siguiente manera:

	2014		
	<u>Costos</u>	<u>Gastos administrativos</u>	<u>Total</u>
Sueldo, beneficios sociales y otros	2,254,944	859,590	3,114,534
Servicios varios y honorarios	372,877	446,155	819,032
Depreciación	63,900	26,480	90,380
Obligaciones por beneficios a los empleados	232,757	134,338	367,095
Otros	17,799	127,104	144,903
	<u>2,942,277</u>	<u>1,593,667</u>	<u>4,535,944</u>

	2013		
	<u>Costos</u>	<u>Gastos administrativos</u>	<u>Total</u>
Sueldo, beneficios sociales y otros	2,060,146	866,407	2,926,553
Servicios varios y honorarios	129,732	325,112	454,844
Depreciación	54,170	35,300	89,470
Obligaciones por beneficios a los empleados	165,856	142,765	308,621
Otros	5,644	180,189	185,833
	<u>2,415,548</u>	<u>1,549,773</u>	<u>3,965,321</u>

## 13. EVENTOS SUBSECUENTES

Hasta la fecha de emisión de estos estados financieros (Abril 6, 2015), no se produjeron eventos, en la opinión de la Administración de la Institución, que pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no hayan sido ajustados o revelados en los mismos.