

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 2015 y 2014, y los correspondientes estados de resultados integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas aclaratorias.

Responsabilidad de la Administración sobre los estados financieros

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

Responsabilidad del auditor

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

Opinión

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

Asuntos de énfasis

7. Al 31 de diciembre del 2015, la Institución mantiene saldos por pagar con partes relacionadas por US\$82,176 (2014: US\$231,083) en el corto plazo, y US\$148,907 en el largo plazo, 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 2015, por requerimiento del Servicio de Rentas Internas, se emite por separado.

Guayaquil, Ecuador
Febrero 29, 2016



Monica Sanin C.
Matricula CPA G. 12336



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

LICEO BILINGÜE LOS ANDES. BILOSAN S.A.

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

DICIEMBRE 31, 2015 Y 2014

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>Notas</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>ACTIVOS</u>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	547,290	610,199
Cuentas por cobrar	5	436,501	394,278
Gastos pagados por anticipados		20,373	15,369
Total activo corriente		1,004,164	1,019,846
Propiedades, instalaciones y equipos, neto	6	3,235,435	3,009,535
Total activos		4,239,599	4,029,381
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>			
<u>PASIVOS</u>			
Obligaciones bancarias	7	25,223	45,680
Cuentas por pagar	8	199,982	329,153
Gastos acumulados y otros		160,232	162,482
Total pasivo corriente		385,437	537,315
Obligaciones bancarias	7	17,833	39,233
Cuentas por pagar	8	148,907	0
Obligaciones por beneficios a los empleados	9	2,269,535	1,890,411
Impuesto diferido	10	178,626	156,097
<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	874,769	1,041,833
Total patrimonio		1,239,261	1,406,325
Total pasivos y patrimonio		4,239,599	4,029,381

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.


Ana Mercedes Falquez Fuentes
Gerente General


Geomar Cejudo Duque
Contadora

LICEO BILINGÜE LOS ANDES. BILOSAN S.A.


ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRAL


DICIEMBRE 31, 2015 Y 2014

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>Notas</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Matrículas y pensiones		4,882,947	4,588,327
Costo de ventas	12	<u>(3,207,380)</u>	<u>(2,942,277)</u>
Utilidad operacional		1,675,567	1,646,050
<u>Gastos</u>			
Gastos administrativos	12	(1,706,745)	(1,593,667)
Gastos financieros		(41,791)	(37,863)
Otros ingresos, neto		41,543	21,726
Total gastos		<u>(1,706,993)</u>	<u>(1,609,804)</u>
(Pérdida) utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a las ganancias		(31,426)	36,246
Participación a trabajadores	10	0	(5,437)
Impuesto a las ganancias	10	<u>(67,361)</u>	<u>(33,788)</u>
(Pérdida) neta del ejercicio		<u>(98,787)</u>	<u>(2,979)</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.


Ana Mercedes Falquez Ruentes
Gerente General


Geomar Coello Duque
Contadora

LICEO BILINGÜE LOS ANDES, BILOSAN S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO


DICIEMBRE 31, 2015 Y 2014

(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	Total de resultados acumulados
Saldos a diciembre 31, 2013	310,778	8,400	45,314	52,546	921,389	1,044,812
Transferencia a resultados acumulados, ver Nota 11. PATRIMONIO (Pérdida) neta del ejercicio					(188,046)	0
Saldos a diciembre 31, 2014	310,778	8,400	45,314	52,546	70,877	1,041,833
Transferencia a resultados acumulados, ver Nota 11. PATRIMONIO Dividendos pagados, ver Nota 11. PATRIMONIO (Pérdida) neta del ejercicio					(2,979)	0
Saldos a diciembre 31, 2015	310,778	8,400	45,314	52,546	(379)	874,769
						1,239,261

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 FLUJOS DE EFECTIVO

DICIEMBRE 31, 2015 Y 2014

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</u>		
(Pérdida) neta del ejercicio	(98,787)	(2,979)
Ajustes para reconciliar la (pérdida) neta del ejercicio con el efectivo neto provisto en actividades de operación		
Estimación de cuentas de dudoso cobro	0	45,133
Depreciación	110,004	90,380
Impuesto a las ganancias y participación a trabajadores	67,361	39,225
Obligaciones por beneficios a los empleados	390,132	367,095
Amortización	31,814	33,667
<u>Cambios netos en activos y pasivos:</u>		
Cuentas por cobrar	(87,055)	(42,645)
Gastos pagados por anticipado y otros	(36,818)	(32,466)
Cuentas por pagar y otros	6,478	(79,819)
Efectivo neto provisto en actividades de operación	<u>383,129</u>	<u>417,591</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</u>		
Adquisición de propiedades, instalaciones y equipos, neto	<u>(335,904)</u>	<u>(151,186)</u>
Efectivo neto (utilizado) en actividades de inversión	<u>(335,904)</u>	<u>(151,186)</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN:</u>		
Obligaciones bancarias a largo plazo	(41,857)	(94,566)
Dividendos pagados	<u>(68,277)</u>	<u>0</u>
Efectivo neto (utilizado) en actividades de financiación	<u>(110,134)</u>	<u>(94,566)</u>
(Disminución) aumento neta en efectivo y equivalentes de efectivo	(62,909)	171,839
Efectivo y equivalentes de efectivo al comienzo del año	610,199	438,360
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	547,290	610,199

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, 2015 Y 2014

(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. 3409D09 de la Junta Distrital Reguladora de Pensiones y Matriculas Establecimientos Educativos Particulares y Fiscomisionales Distrito 09D09, se emitió la certificación de la Institución dentro del rango "2".

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2015, 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 2014 fueron aprobados por la Junta General Universal de Accionistas de fecha 18 de marzo del 2015.

2. BASES DE ELABORACIÓN Y RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Los estados financieros se han elaborado de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF 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, Valores y Seguros (publicado en el R.O. 94 del 23.XII.09).

a) Bases de elaboración

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

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

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

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

b) Instrumentos financieros

Un instrumento financiero es cualquier contrato que dé lugar a un activo financiero en una Institución y a un pasivo financiero o a un instrumento de patrimonio en otra Institución. Los activos y pasivos financieros son reconocidos cuando la Institución se convierta 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 2015 y 2014, el efectivo y equivalentes de efectivo se forma de la siguiente manera:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Caja	1,116	952
Bancos	154,951	152,867
Inversiones (1)	391,223	456,380
	<u>547,290</u>	<u>610,199</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2015, incluye inversiones temporales mantenidas en: i) Banco de la Producción S.A. por US\$150,623 (2014: US\$456,380), con vencimiento a febrero del 2016, ii) Banco Bolivariano C.A. por US\$70,600 con vencimiento a enero del 2016, y iii) Banco Sabadell por US\$170,000 con vencimiento a febrero del 2016.

5. CUENTAS POR COBRAR

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Pensiones	457,510	409,245
Estimación de cuentas de dudoso cobro	(54,133)	(60,601)
Otros	33,124	45,634
	<u>436,501</u>	<u>394,278</u>

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el movimiento de estimación de cuentas de dudoso cobro fue como sigue:

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)
Baja	6,468
Saldo al 31 de diciembre del 2015	<u>(54,133)</u>

6. PROPIEDADES, INSTALACIONES Y EQUIPOS, NETO

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el movimiento de propiedades, instalaciones y equipos, neto es el siguiente

	2015					
	Terreno	Edificios	Instalaciones	Muebles y equipos	Otros	Total
Saldo inicial	1,062,557	1,779,943	84,772	58,517	23,746	3,009,535
Adiciones, neto	0	159,312	134,553	42,039	0	335,904
Depreciación del año	0	(62,802)	(19,015)	(18,294)	(9,893)	(110,004)
Saldo final (1)	1,062,557	1,876,453	200,310	82,262	13,853	3,235,435

	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	0	115,745	14,734	0	20,707	151,186
Depreciación del año	0	(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

(1) Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, la Institución mantiene una hipoteca abierta a favor del Banco Bolivariano C.A. por US\$173,559 que garantiza obligaciones, ver Nota 7, OBLIGACIONES BANCARIAS.

7. OBLIGACIONES BANCARIAS

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, las obligaciones bancarias están compuestas de la siguiente manera:

	2015		2014	
	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%	0	0	16,667	0
<u>Banco Bolivariano C.A. (1)</u>				
Préstamos pagaderos hasta octubre del 2017, a una tasa de interés nominal del 11.08%	21,400	17,833	26,900	39,233
Intereses por pagar y otros	3,823	0	2,113	0
	<u>25,223</u>	<u>17,833</u>	<u>45,680</u>	<u>39,233</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, la Institución mantiene hipotecas con Banco Bolivariano C.A. por US\$173,559, ver Nota 6. PROPIEDADES, INSTALACIONES Y EQUIPOS, NETO.

8. CUENTAS POR PAGAR

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Partes relacionadas</u>		
Magdu S.A.	65,000	213,907
Accionistas	17,176	17,176
Proveedores	58,936	61,391
Otros	58,870	36,679
	<u>199,982</u>	<u>329,153</u>

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el saldo de las cuentas por pagar en el largo plazo con relacionadas es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Magdu S.A.	148,907	0
	<u>148,907</u>	<u>0</u>

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, la principal transacción con partes relacionadas fue la siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Alquiler y servicios	91,559	76,936

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

	<u>Jubilación</u> <u>patronal</u>	<u>Desahucio</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2013	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	1,503,504	386,907	1,890,411
Provisión del año	283,166	106,966	390,132
Pagos efectuados	(5,337)	(5,671)	(11,008)
Saldo al 31 de diciembre del 2015	<u>1,781,333</u>	<u>488,202</u>	<u>2,269,535</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, disminuyéndose un 10% cuando los resultados se reinvierten.

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
(Pérdida) utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a las ganancias	(31,426)	36,246
Gastos no deducibles	80,063	88,374
Amortización de pérdida tributaria	(12,159)	(29,796)
Participación a trabajadores	0	(5,437)
Utilidad gravable	<u>36,478</u>	<u>89,387</u>
Impuesto causado	0	19,665
Anticipo mínimo determinado	44,832	39,766
Impuesto diferido	<u>22,529</u>	<u>(5,978)</u>
Impuesto a las ganancias	<u>67,361</u>	<u>33,788</u>

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo inicial	156,097	162,075
Ajuste	<u>22,529</u>	<u>(5,978)</u>
Saldo final	<u>178,626</u>	<u>156,097</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) Dividendos pagados y transferencia a resultados acumulados

Mediante Acta de Junta General Universal de Accionistas celebrada el 18 de marzo del 2015, se aprueba realizar compensación de las ganancias y pérdidas, y que, de existir saldo, luego de dicha compensación, este sea repartido entre los accionistas a prorrata de lo que a cada uno le corresponde.

12. COSTOS Y GASTOS

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, los costos y gastos se forman de la siguiente manera:

	<u>Costos</u>	<u>2015</u> <u>Gastos</u> <u>administrativos</u>	<u>Total</u>
Sueldo, beneficios sociales y otros	2,469,415	1,182,016	3,651,431
Servicios varios y honorarios	350,022	356,917	706,939
Depreciación	64,414	45,590	110,004
Obligaciones por beneficios a los empleados	288,620	101,512	390,132
Otros	34,909	20,710	55,619
	<u>3,207,380</u>	<u>1,706,745</u>	<u>4,914,125</u>

	<u>Costos</u>	<u>2014</u> <u>Gastos</u> <u>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>

13. EVENTOS SUBSECUENTES

Hasta la fecha de emisión de estos estados financieros (Febrero 29, 2016), no se produjeron eventos, en la opinión de la Administración de la Institución, que pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no hayan sido ajustados o revelados en los mismos.