

LICEO BILINGÜE LOS ANDES, BILOSAN S.A.

Estados Financieros

Al 31 de Diciembre del 2016 y 2015

En conjunto con el Informe de Auditoría emitido por un Auditor Independiente

INFORME DE AUDITORÍA EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Accionistas de
LICEO BILINGÜE LOS ANDES, BILOSAN S.A.

Opinión

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 2016 y 2015, y los correspondientes estados de resultados integrales, cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como el resumen de las políticas contables significativas y otras notas aclaratorias.
2. 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 2016 y 2015, así como sus resultados y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

Fundamento de la opinión

3. Nuestra auditoría fue efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría - NIA. Nuestra responsabilidad de acuerdo con dichas normas se describe con más detalle en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros* de nuestro informe.
4. Somos independientes de la Institución de conformidad con los requerimientos del Código de Ética para Contadores emitido por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA), y hemos cumplido con nuestras otras responsabilidades éticas que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador.
5. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente para proporcionar una base razonable para nuestra opinión.

Asunto de énfasis

6. Al 31 de diciembre del 2016, la Institución mantiene saldos por pagar con partes relacionadas por US\$117,645 (2015: US\$132,483) en el corto plazo, y US\$78,907 (2015: US\$148,907) en el largo plazo, como se expone en la Nota 8: CUENTAS POR PAGAR. Este asunto de énfasis no modifica nuestra opinión.

Responsabilidades de la Administración y los Accionistas en relación con los estados financieros

7. La Administración de la Institución es responsable de la preparación y presentación fiel de estos estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF, y de control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de errores importantes debido a fraude o error.
8. En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Institución de continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con la Institución en funcionamiento y utilizando el principio contable de negocio en marcha, salvo que la Administración tenga la intención de liquidar la Institución o cesar sus operaciones.
9. Los Accionistas son responsables de supervisar el proceso de presentación de los informes financieros de la Institución.

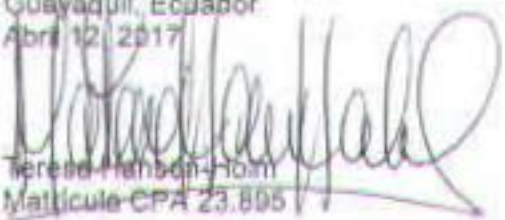
Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros (Ver Anexo)

10. Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea por fraude o por error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no es garantía de que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría - NIA siempre detecte errores materiales cuando existen. Las equivocaciones pueden surgir por fraude o error y se considera material si, individualmente o en su conjunto, puede esperarse razonablemente que influyan en las decisiones económicas de los usuarios, basadas en los estados financieros.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

11. El Informe de Cumplimiento Tributario de LICEO BILINGÜE LOS ANDES, BILOSAN S.A. al 31 de diciembre del 2016, por requerimiento del Servicio de Rentas Internas, se emite por separado.

Guayaquil, Ecuador
Abril 12, 2017


Teresita Hansen-Holm
Matrícula CPA 23.895


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

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Como parte de la auditoría a los estados financieros de LICEO BILINGÜE LOS ANDES, BILOSAN S.A. de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría - NIA, aplicamos el juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores significativos en los estados financieros, diseñamos y, realizamos procedimientos de auditoría que responden a esos riesgos, obtenemos evidencia de auditoría suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.
- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Institución.
- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y revelaciones relacionadas efectuadas por la Administración.
- Concluimos sobre el uso adecuado por la Administración del supuesto de empresa en marcha y en base a la evidencia de auditoría obtenida, si existen o no relaciones con eventos o condiciones que puedan proyectar una duda importante sobre la capacidad de la Institución para continuar como negocio en marcha. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría; sin embargo, eventos futuros o condiciones pueden causar que la Institución no pueda continuar como una empresa en marcha.
- Evaluamos la presentación, estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las operaciones subyacentes y eventos en una forma que logre presentación razonable. Obteniendo suficiente evidencia apropiada de auditoría respecto de la información financiera de la Institución para expresar una opinión sobre los estados financieros.
- Somos responsables de la dirección, supervisión y ejecución de la auditoría de la Institución. Somos los únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.
- Nos comunicamos con la Administración y Accionistas de la Institución en relación con, entre otras cosas, en el alcance y el momento de realización de la auditoría y los resultados importantes de la auditoría, incluidas posibles deficiencias significativas en el control interno que identificamos durante nuestra auditoría.
- Proporcionamos a los responsables de la Administración de la Institución una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y comunicado con ellos acerca de todas las relaciones y demás cuestiones de las que se puede esperar razonablemente que pueden afectar a nuestra independencia, y en su caso, las correspondientes salvaguardas.

LICEO BILINGÜE LOS ANDES, BILOSAN S.A.

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

DICIEMBRE 31, 2016 Y 2015

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>Notas</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>ACTIVOS</u>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	700,948	547,290
Cuentas por cobrar	5	536,681	436,501
Gastos pagados por anticipado		18,590	20,373
Total activo corriente		<u>1,256,219</u>	<u>1,004,164</u>
Propiedades, instalaciones y equipos, neto	6	<u>3,137,932</u>	<u>3,235,435</u>
Total activos		<u>4,394,151</u>	<u>4,239,599</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>			
<u>PASIVOS</u>			
Obligación bancaria	7	19,675	25,223
Cuentas por pagar	8	193,151	199,982
Gastos acumulados y otros	9	<u>167,830</u>	<u>160,232</u>
Total pasivo corriente		<u>380,656</u>	<u>385,437</u>
Obligación bancaria	7	0	17,833
Cuentas por pagar	8	78,907	148,907
Obligaciones por beneficios a los empleados	10	2,670,411	2,269,535
Impuesto diferido	11	172,637	178,626
<u>PATRIMONIO</u>			
Capital social	12	310,778	310,778
Aporte futura capitalización		8,400	8,400
Reserva legal	12	45,314	45,314
Resultados acumulados	12	<u>727,048</u>	<u>874,769</u>
Total patrimonio		<u>1,091,540</u>	<u>1,239,261</u>
Total pasivos y patrimonio		<u>4,394,151</u>	<u>4,239,599</u>

Las notas 1 - 14 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 RESULTADOS INTEGRALES

DICIEMBRE 31, 2016 Y 2015

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>Notas</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Matrículas y pensiones		4,972,536	4,882,947
Costo de ventas	13	<u>(3,102,774)</u>	<u>(3,207,380)</u>
Utilidad operacional		1,869,762	1,675,567
<u>Gastos</u>			
Gastos administrativos	13	(1,777,297)	(1,706,745)
Gastos financieros		(39,257)	(41,791)
Otros ingresos, neto		22,904	41,543
Total gastos		<u>(1,793,650)</u>	<u>(1,706,993)</u>
Utilidad (pérdida) antes de participación a trabajadores e impuesto a las ganancias		76,112	(31,426)
Participación a trabajadores	11	(11,417)	0
Impuesto a las ganancias	11	<u>(43,557)</u>	<u>(67,361)</u>
Utilidad (pérdida) neta del ejercicio		<u>21,138</u>	<u>(98,787)</u>
Utilidad (pérdida) neta del ejercicio		<u>2016</u> 21,138	<u>2015</u> (98,787)
<u>Otro Resultado Integral</u>			
Nuevas mediciones de obligaciones por beneficios definidos		<u>(168,859)</u>	<u>0</u>
Resultado integral del año		<u>(147,721)</u>	<u>(98,787)</u>

Las notas 1 - 14 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, 2016 Y 2015

(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 acumulados
						Resultado del ejercicio
						Total de resultados acumulados
						Total
Saldo a diciembre 31, 2014	310.778	8.400	45.314	52.546	921.389	70.877
Transferencia a resultados acumulados, ver Nota 12. PATRIMONIO						(2.979)
Dividendos pagados, ver Nota 12. PATRIMONIO						2.979
(Pérdida) neta del ejercicio						0
Saldo a diciembre 31, 2015	310.778	8.400	45.314	52.546	921.389	(68.277)
Transferencia a resultados acumulados, ver Nota 12. PATRIMONIO						(98.787)
Otro resultado integral						(98.787)
Utilidad neta del ejercicio						98.787
Saldo a diciembre 31, 2016	310.778	8.400	45.314	52.546	921.389	(99.166)
						(147.721)
						727.048
						1.091.540

Las notas 1 - 14 adjuntas son parte integrante de los estados financieros


Ana Mercedes Falquez Fuentes
Gerente General


Geomar Coelho Duque
Contadora

LICEO BILINGUE LOS ANDES, BILOSAN S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

DICIEMBRE 31, 2016 Y 2015

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</u>		
Resultado integral del año	(147,721)	(98,787)
Ajustes para reconciliar el resultado integral del año con el efectivo neto provisto en actividades de operación		
Depreciación	123,266	110,004
Participación a trabajadores e impuesto a las ganancias	54,974	67,361
Otro resultado integral	168,859	0
Obligaciones por beneficios a los empleados	269,307	390,132
Amortización	35,372	31,814
Estimación de cuentas de dudoso cobro	118,915	0
<u>Cambios netos en activos y pasivos:</u>		
Cuentas por cobrar	(268,641)	(87,055)
Gastos pagados por anticipado y otros	(33,589)	(36,818)
Cuentas por pagar y otros	(117,940)	6,478
Efectivo neto provisto en actividades de operación	202,802	383,129
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</u>		
Adquisición de propiedades, instalaciones y equipos, neto	(25,763)	(335,904)
Efectivo neto (utilizado) en actividades de inversión	(25,763)	(335,904)
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN:</u>		
Obligaciones bancarias a largo plazo	(23,381)	(41,857)
Dividendos pagados	0	(68,277)
Efectivo neto (utilizado) en actividades de financiación	(23,381)	(110,134)
Aumento (disminución) neto en efectivo y equivalentes de efectivo	153,658	(82,909)
Efectivo y equivalentes de efectivo al comienzo del año	547,290	610,199
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	700,948	547,290

Las notas 1 - 14 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, 2016 Y 2015

(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 No. MINEDUC-VGE-2016-00052-R del Ministerio de Educación, se emitió la certificación de la Institución dentro del rango "1".

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2016, 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 2015 fueron aprobados por la Junta General Universal de Accionistas de fecha 27 de abril del 2016.

2. BASES DE ELABORACIÓN Y RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

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

a) Bases de elaboración

Los estados financieros han sido preparados en base al costo histórico. El costo histórico está 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 de 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	16 - 45 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; excepto para sociedades cuyos accionistas se encuentran establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, será máximo hasta un 25%.

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.

El estudio actuarial se realiza en base a supuestos actuariales. Las suposiciones actuariales constituyen las mejores estimaciones sobre las variables que determinarán el costo final de proporcionar los beneficios post-empleo. Las suposiciones actuariales serán compatibles entre sí cuando reflejen las relaciones económicas existentes entre factores tales como la inflación, tasas de aumento de los salarios y tasas de descuento.

Los supuestos actuariales utilizados por Actuaría Consultores Cía. Ltda. para determinar la provisión presentada en el informe son las siguientes:

Tasa de descuento	7.25%
Rotación de personal	12.38%
Tasa de incremento salarial	3.00%

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 2016 y 2015, el efectivo y equivalentes de efectivo se forma de la siguiente manera:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Caja	677	1,116
Bancos	229,375	154,951
Inversiones (1)	470,896	391,223
	<u>700,948</u>	<u>547,290</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2016, incluye inversiones temporales mantenidas en: i) Banco de la Producción S.A. por US\$170,896 (2015: US\$150,623), con vencimiento a enero del 2017, ii) Banco Bolivariano C.A. por US\$50,000 (2015: US\$70,600), con vencimiento a marzo del 2017 y iii) Banco Sabadell por US\$250,000 (2015: US\$170,000), con vencimiento a enero del 2017.

5. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el saldo de las cuentas por cobrar se forma de la siguiente manera:

	2016	2015
Pensiones	645,942	457,510
Estimación de cuentas de dudoso cobro (1)	(173,048)	(54,133)
Otros (2)	63,787	33,124
	<u>536,681</u>	<u>436,501</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el movimiento de estimación de cuentas de dudoso cobro fue como sigue:

Saldo al 31 de diciembre del 2014	(60,601)
Baja	6,468
Saldo al 31 de diciembre del 2015	(54,133)
Estimación del año	(118,915)
Saldo al 31 de diciembre del 2016	<u>(173,048)</u>

(2) Con fecha 9 de diciembre del 2016, la Compañía presentó ante el Servicio de Rentas Internas un reclamo administrativo de pago en exceso, mismo que asciende a US\$7,552.

6. PROPIEDADES, INSTALACIONES Y EQUIPOS, NETO

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el movimiento de propiedades, instalaciones y equipos, neto es el siguiente:

	2016					
	<u>Terreno</u>	<u>Edificios</u>	<u>Instalaciones</u>	<u>Muebles y equipos</u>	<u>Otros</u>	<u>Total</u>
% de depreciación	-	2% - 6%	10%	10%	33%	
Saldo inicial	1,062,557	1,876,453	200,310	82,262	13,853	3,235,435
Adiciones, neto	0	0	12,667	13,096	0	25,763
Depreciación del año	0	(69,475)	(30,000)	(15,488)	(8,303)	(123,266)
Saldo final (1)	<u>1,062,557</u>	<u>1,806,978</u>	<u>182,977</u>	<u>79,870</u>	<u>5,550</u>	<u>3,137,932</u>

	2015					
	<u>Terreno</u>	<u>Edificios</u>	<u>Instalaciones</u>	<u>Muebles y equipos</u>	<u>Otros</u>	<u>Total</u>
% de depreciación	-	2% - 6%	10%	10%	33%	
Saldo inicial	1,062,557	1,779,943	84,772	68,517	23,746	3,009,535
Adiciones, neto	0	159,312	134,553	42,036	0	335,904
Depreciación del año	0	(62,802)	(19,015)	(18,294)	(9,893)	(110,004)
Saldo final (1)	<u>1,062,557</u>	<u>1,876,453</u>	<u>200,310</u>	<u>82,262</u>	<u>13,853</u>	<u>3,235,435</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la Institución mantiene una hipoteca abierta a favor del Banco Bolivariano C.A. por US\$173,559 que garantiza obligaciones, ver Nota 7. **OBLIGACIÓN BANCARIA**

7. OBLIGACIÓN BANCARIA

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la obligación bancaria está compuesta de la siguiente manera:

	<u>2016</u>		<u>2015</u>	
	<u>Corto plazo</u>	<u>Largo plazo</u>	<u>Corto plazo</u>	<u>Largo plazo</u>
Banco Bolivariano C.A. (1)				
Préstamo pagadero hasta octubre del 2017, a una tasa de interés nominal del 11.08%	17,833	0	21,400	17,833
Intereses por pagar y otros	1,842	0	3,823	0
	<u>19,675</u>	<u>0</u>	<u>25,223</u>	<u>17,833</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la institución mantiene hipoteca abierta 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 2016 y 2015, el saldo de las cuentas por pagar en el corto plazo se forma de la siguiente manera:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Partes relacionadas</u>		
Magdu S.A.	83,900	65,000
Otras	33,745	67,483
Proveedores	6,685	8,629
Otros	68,821	58,870
	<u>193,151</u>	<u>199,982</u>

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el saldo de las cuentas por pagar en el largo plazo con relacionadas es el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Magdu S.A.	78,907	148,907
	<u>78,907</u>	<u>148,907</u>

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, las transacciones con partes relacionadas fueron por lo siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Alquiler y servicios	74,000	91,559

Las transacciones antes descritas fueron efectuadas en términos y condiciones equiparables a las realizadas con terceros, de acuerdo al principio de plena competencia.

9. GASTOS ACUMULADOS Y OTROS

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el saldo de los gastos acumulados y otros se compone de la siguiente manera:

	2016	2015
Beneficios sociales (1)	87,825	90,532
Participación a trabajadores	11,417	0
Otros	68,588	69,700
	<u>167,830</u>	<u>160,232</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el movimiento de la provisión de beneficios sociales es el siguiente:

	<u>Décimo tercero</u>	<u>Décimo cuarto</u>	<u>Fondos de reserva</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2014	18,114	57,671	16,894	92,679
Provisión del año	172,410	69,367	203,018	444,795
Pagos efectuados	(175,321)	(71,347)	(200,274)	(446,942)
Saldo al 31 de diciembre del 2015	15,203	55,691	19,638	90,532
Provisión del año	174,536	67,304	204,908	446,748
Pagos efectuados	(175,601)	(68,317)	(205,535)	(449,453)
Saldo al 31 de diciembre del 2016	<u>14,138</u>	<u>54,678</u>	<u>19,009</u>	<u>87,825</u>

10. 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 2016 y 2015, la Institución tiene registrada una provisión por jubilación patronal y por desahucio sustentada en un estudio actuarial preparado por Actuaría Consultores Cía. 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 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	1,781,333	488,202	2,269,535
Provisión del año	211,080	58,227	269,307
Pagos efectuados	(5,939)	(31,351)	(37,290)
Otros resultados integrales	169,992	(1,133)	168,859
Saldo al 31 de diciembre del 2016	<u>2,156,466</u>	<u>513,945</u>	<u>2,670,411</u>

11. 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 2016 y 2015, la conciliación entre la (pérdida) operacional según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Utilidad (pérdida) antes de participación a trabajadores e impuesto a las ganancias	76,112	(31,426)
Participación a trabajadores	(11,417)	0
Gastos no deducibles	216,013	80,063
Amortización de pérdida tributaria	(55,499)	(12,159)
Utilidad gravable	<u>225,209</u>	<u>36,478</u>
Impuesto causado	49,546	0
Anticipo mínimo determinado	47,183	44,832
Impuesto diferido	<u>(5,989)</u>	<u>22,529</u>
Impuesto a las ganancias	<u>43,557</u>	<u>67,361</u>

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldo inicial	178,626	156,097
Ajuste	<u>(5,989)</u>	<u>22,529</u>
Saldo final	<u>172,637</u>	<u>178,626</u>

12. PATRIMONIO

Capital social

El capital suscrito y pagado de la Institución es de 310,778 (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, Valores y Seguros 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.

13. COSTOS Y GASTOS

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, los costos y gastos se forman de la siguiente manera:

	2016		
	Costos	Gastos administrativos	Total
Sueldo, beneficios sociales y otros	2,498,647	1,116,327	3,614,974
Servicios varios y honorarios	286,795	329,285	616,080
Depreciación	67,849	55,417	123,266
Obligaciones por beneficios a los empleados	189,410	79,897	269,307
Otros	60,073	196,371	256,444
	<u>3,102,774</u>	<u>1,777,297</u>	<u>4,880,071</u>

	2015		
	Costos	Gastos administrativos	Total
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>

14. EVENTOS SUBSECUENTES

Hasta la fecha de emisión de estos estados financieros (Abril 12, 2017), 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.