

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 2018 y 2017, y los correspondientes estados de resultados integrales, de 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 2018 y 2017, 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.

Otra información que se presenta en la Junta General Ordinaria

6. El Informe de auditoría externa a los estados financieros se emite con fecha Abril 17, 2019, previo a la celebración de la Junta General Ordinaria de Accionistas en la cual se presentará información por parte de la Administración, sobre la que ésta es responsable. Esta otra información, a la fecha de emisión de este informe, no se encuentra disponible, por esta razón, no ha sido sometida a nuestra revisión y no podemos manifestar la existencia de congruencia entre la otra información que se presentará a la Junta y los estados financieros auditados.

7. Nuestra opinión sobre los estados financieros no cubre la otra información que presenta la Administración a la Junta y no expresamos ninguna forma de conclusión que proporcione un grado de seguridad sobre ésta, quedando fuera de nuestra responsabilidad como auditores.

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

8. 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.
9. 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.
10. Los Accionistas son responsables de supervisar el proceso de presentación de los informes financieros de la Institución.

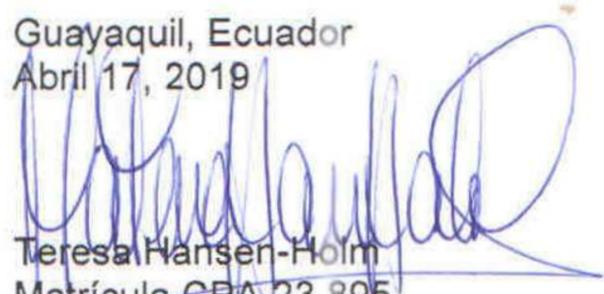
Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros (Ver Anexo)

11. 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 existan. 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

12. El Informe de Cumplimiento Tributario de LICEO BILINGÜE LOS ANDES, BILOSAN S.A. al 31 de diciembre del 2018, por requerimiento del Servicio de Rentas Internas, se emite por separado.

Guayaquil, Ecuador
Abril 17, 2019


Teresa Hansen-Holm
Matrícula CPA 23.895


Hansen-Holm & Co. Cia. 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 de la Institución en relación con, entre otras cosas, 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.

LICEO BILINGÜE LOS ANDES, BILOSAN S.A.

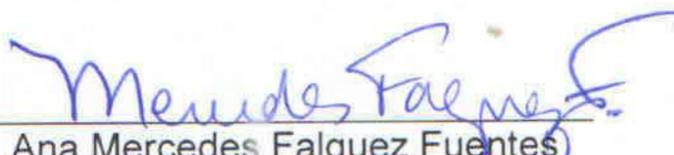
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

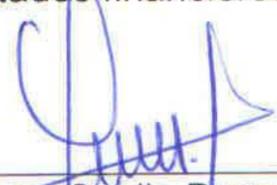
DICIEMBRE 31, 2018 Y 2017

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>Notas</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>ACTIVOS</u>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	1,459,335	1,222,375
Cuentas por cobrar	5	257,005	295,588
Gastos pagados por anticipado		18,879	16,853
Total activo corriente		<u>1,735,219</u>	<u>1,534,816</u>
Propiedades, instalaciones y equipos, neto	6	3,081,615	3,070,607
Impuesto diferido	10	97,033	0
Total activos		<u>4,913,867</u>	<u>4,605,423</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>			
<u>PASIVOS</u>			
Cuentas por pagar	7	154,600	66,408
Gastos acumulados y otros	8	178,854	189,238
Total pasivo corriente		<u>333,454</u>	<u>255,646</u>
Obligaciones por beneficios a los empleados	9	3,340,443	2,881,931
Impuesto diferido	10	182,567	189,373
<u>PATRIMONIO</u>			
Capital social	11	310,778	310,778
Aportes para futura capitalización		8,400	8,400
Reserva legal	11	54,897	54,897
Resultados acumulados	11	683,328	904,398
Total patrimonio		<u>1,057,403</u>	<u>1,278,473</u>
Total pasivos y patrimonio		<u>4,913,867</u>	<u>4,605,423</u>

Las notas 1 - 13 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.

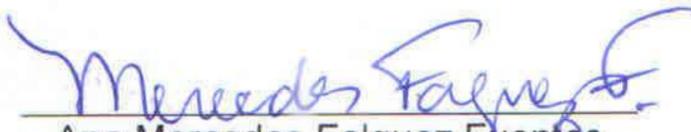
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES

DICIEMBRE 31, 2018 Y 2017

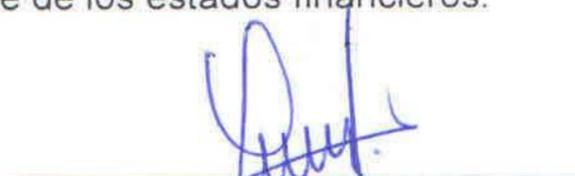
(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>Notas</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Matrículas y pensiones		5,607,852	5,428,707
Costo de ventas	12	<u>(3,661,100)</u>	<u>(3,374,376)</u>
Utilidad operacional		1,946,752	2,054,331
<u>Gastos</u>			
Gastos administrativos	12	(1,910,089)	(1,825,935)
Gastos financieros		(61,946)	(53,383)
Otros ingresos, neto		47,672	20,083
Total gastos		<u>(1,924,363)</u>	<u>(1,859,235)</u>
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a las ganancias		22,389	195,096
Participación a trabajadores	10	(3,358)	(29,264)
Impuesto a las ganancias	10	<u>(8,745)</u>	<u>(70,003)</u>
Utilidad neta del ejercicio		<u>10,286</u>	<u>95,829</u>
Utilidad neta del ejercicio		<u>2018</u> 10,286	<u>2017</u> 95,829
<u>Otro resultado integral</u> (Pérdida) ganancia actuarial	9	<u>(110,902)</u>	<u>91,104</u>
Resultado integral del año		<u>(100,616)</u>	<u>186,933</u>

Las notas 1 - 13 adjuntas son parte integrante de los estados financieros.



Ana Mercedes Falquez Fuentes
Gerente General



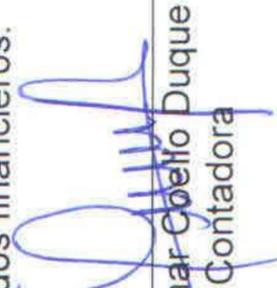
Geomar Coello Duque
Contadora

LICEO BILINGÜE LOS ANDES, BILOSAN S.A.
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
DICIEMBRE 31, 2018 Y 2017
 (Expresados en dólares de E.U.A.)

	----- Resultados acumulados -----					Total de resultados acumulados			
	Capital social	Aportes para futura capitalización	Reserva legal	Reserva de capital	Ajustes acumulados transición a las NIIF		Resultados del ejercicio	Resultados acumulados	
Saldos a diciembre 31, 2016	310,778	8,400	45,314	52,546	921,389	(99,166)	(147,721)	727,048	1,091,540
Transferencia a resultados acumulados									
Otro resultado integral						21,138	(21,138)	0	0
Utilidad neta del ejercicio							91,104	91,104	91,104
Transferencia a reserva legal			9,583				95,829	95,829	95,829
Saldos a diciembre 31, 2017	310,778	8,400	54,897	52,546	921,389	(78,028)	8,491	904,398	1,278,473
Compensación de pérdidas acumuladas, ver Nota 11. PATRIMONIO.					(78,028)			0	0
Transferencia a resultados acumulados									
Distribución y pago de dividendos, ver Nota 11. PATRIMONIO.							(86,246)	(86,246)	(86,246)
Ajuste							(34,208)	(34,208)	(34,208)
Otro resultado integral							(110,902)	(110,902)	(110,902)
Utilidad neta del ejercicio							10,286	10,286	10,286
Saldos a diciembre 31, 2018	310,778	8,400	54,897	52,546	843,361	(34,208)	(178,371)	683,328	1,057,403

Las notas 1 - 13 adjuntas son parte integrante de los estados financieros.


 Ana Mercedes Falquez Fuentes
 Gerente General


 Geomar Coelho Duque
 Contadora

LICEO BILINGÜE LOS ANDES, BILOSAN S.A.

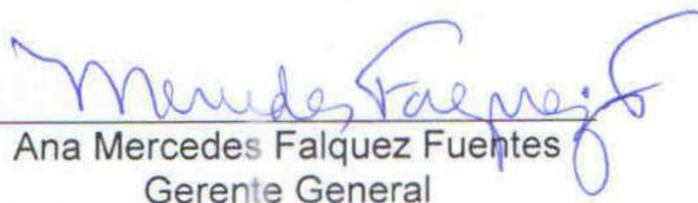
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

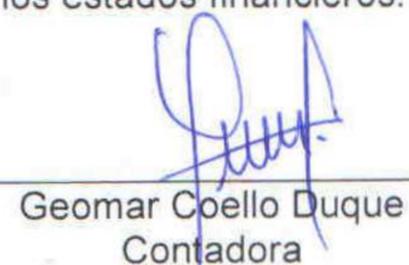
DICIEMBRE 31, 2018 Y 2017

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</u>		
Resultado integral del año	10,286	95,829
Ajustes para reconciliar el resultado integral del año con el efectivo neto provisto en actividades de operación		
Depreciación	121,715	122,433
Participación a trabajadores e impuesto a las ganancias	12,103	99,267
Obligaciones por beneficios a los empleados	401,795	347,791
Reverso	(17,242)	0
Amortización	32,941	32,299
Estimación de cuentas de dudoso cobro	0	14,492
<u>Cambios netos en activos y pasivos:</u>		
Cuentas por cobrar	(21,287)	226,601
Gastos pagados por anticipado y otros	(34,967)	(30,562)
Cuentas por pagar y otros	(15,207)	(315,061)
Efectivo neto provisto en actividades de operación	<u>490,137</u>	<u>593,089</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</u>		
Adquisición de propiedades, instalaciones y equipos, neto	<u>(166,931)</u>	<u>(55,108)</u>
Efectivo neto (utilizado) en actividades de inversión	(166,931)	(55,108)
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN:</u>		
Obligaciones bancarias a largo plazo	0	(16,554)
Pago de dividendos	<u>(86,246)</u>	<u>0</u>
Efectivo neto (utilizado) en actividades de financiación	(86,246)	(16,554)
Aumento neto en efectivo y equivalentes de efectivo	236,960	521,427
Efectivo y equivalentes de efectivo al comienzo del año	1,222,375	700,948
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	1,459,335	1,222,375

Las notas 1 - 13 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, 2018 Y 2017

(Expresadas en dólares de E.U.A.)

1. ACTIVIDAD ECONÓMICA

Operación

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.

Con fecha 7 de agosto del 2018, según Resolución No. MINEDUC-VGE-2018-00096-R emitida por el Ministerio de Educación, se ubica a la Institución dentro del rango "2".

Aprobación de estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2018, 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 2017 fueron aprobados por la Junta General Universal de Accionistas de fecha 9 de marzo del 2018.

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 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 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.

Los acreedores comerciales representan los pasivos financieros de la Institución. Los acreedores comerciales son obligaciones basadas en condiciones de crédito normales y no tienen intereses.

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:

Edificios	16 - 45 años
Instalaciones	10 años
Muebles y equipos	10 años
Otros	3 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 25%, 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 28%.

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:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Tasa de descuento	7.72%	7.27%
Tasa de rotación de personal	10.59%	11.89%
Tasa de incremento salarial	1.5%	1.50%

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.

h) Nuevos pronunciamientos contables

Al 31 de diciembre del 2017, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes. Estas normas son de aplicación obligatoria en la preparación de los estados financieros de la Compañía a partir de las fechas indicadas a continuación:

<u>Norma</u>	<u>Tema</u>	<u>Aplicación obligatoria a partir de:</u>
NIIF 9	Corresponde a la revisión final de la NIIF 9, que reemplaza las publicadas anteriormente y a la NIC 39 y sus guías de aplicación.	1 de enero 2018
NIIF 15	Publicación de la norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes", esta norma reemplazará a la NIC 11 y 18.	1 de enero 2018
NIIF 16	Publicación de la norma "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17.	1 de enero 2019

La Administración no prevé impactos en la aplicación de las normas antes mencionadas.

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 2018 y 2017, el efectivo y equivalentes de efectivo se forma de la siguiente manera:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Caja	8,015	6,241
Bancos	244,635	222,609
Inversiones (1)	1,206,685	993,525
	<u>1,459,335</u>	<u>1,222,375</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2018, incluye inversiones temporales mantenidas en: i) Banco Bolivariano C.A. por US\$405,818, con vencimiento en marzo del 2019; ii) Banco Sabadell por US\$600,000, con vencimiento en mayo del 2019; iii) Banco de la Producción por US\$100,867, con vencimiento en enero del 2019; y, iv) Banco Internacional por US\$100,000, con vencimiento en marzo del 2019.

Al 31 de diciembre del 2017, incluye inversiones temporales mantenidas en: i) Banco Bolivariano C.A. por US\$593,525, con vencimiento en marzo del 2018; y, ii) Banco Sabadell por US\$400,000, con vencimiento en abril del 2018.

5. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el saldo de las cuentas por cobrar se forma de la siguiente manera:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Pensiones	421,297	462,491
Estimación de cuentas de dudoso cobro (1)	(180,140)	(187,540)
Otros	15,848	20,637
	<u>257,005</u>	<u>295,588</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el movimiento de la estimación de cuentas de dudoso cobro fue como sigue:

Saldo al 31 de diciembre del 2016	(173,048)
Estimación del año	(14,492)
Saldo al 31 de diciembre del 2017	(187,540)
Bajas	7,400
Saldo al 31 de diciembre del 2018	<u>(180,140)</u>

... Ver página siguiente Nota 6. PROPIEDADES, INSTALACIONES Y EQUIPOS, NETO.

6. PROPIEDADES, INSTALACIONES Y EQUIPOS, NETO

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el movimiento de propiedades, instalaciones y equipos, neto es el siguiente:

	<u>2018</u>					<u>Total</u>
	<u>Terreno e instalaciones en curso</u>	<u>Edificios</u>	<u>Instalaciones</u>	<u>Muebles y equipos</u>	<u>Otros</u>	
% de depreciación	-	2% - 6%	10%	10%	33%	
Saldo inicial	1,062,557	1,751,963	158,132	83,981	13,974	3,070,607
Adiciones, neto	5,702	126,847	1,991	31,598	793	166,931
Ajustes	0	(34,208)	0	0	0	(34,208)
Depreciación del año	0	(71,454)	(26,694)	(17,585)	(5,982)	(121,715)
Saldo final	<u>1,068,259</u>	<u>1,773,148</u>	<u>133,429</u>	<u>97,994</u>	<u>8,785</u>	<u>3,081,615</u>

	<u>2017</u>					<u>Total</u>
	<u>Terreno</u>	<u>Edificios</u>	<u>Instalaciones</u>	<u>Muebles y equipos</u>	<u>Otros</u>	
% de depreciación	-	2% - 6%	10%	10%	33%	
Saldo inicial	1,062,557	1,806,978	182,977	79,870	5,550	3,137,932
Adiciones, neto	0	14,517	3,564	21,498	15,529	55,108
Depreciación del año	0	(69,532)	(28,409)	(17,387)	(7,105)	(122,433)
Saldo final	<u>1,062,557</u>	<u>1,751,963</u>	<u>158,132</u>	<u>83,981</u>	<u>13,974</u>	<u>3,070,607</u>

7. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el saldo de las cuentas por pagar se compone de la siguiente manera:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Proveedores	6,197	5,175
Impuestos por pagar (1)	68,300	13,139
Otros	80,103	48,094
	<u>154,600</u>	<u>66,408</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2018, incluye principalmente el impuesto a las ganancias por pagar por US\$52,714, ver Nota 10. IMPUESTO A LAS GANANCIAS.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, las transacciones con partes relacionadas fueron por lo siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Alquiler y servicios	171,245	127,315

8. GASTOS ACUMULADOS Y OTROS

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el saldo de los gastos acumulados y otros se compone de la siguiente manera:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Beneficios sociales (1)	96,066	88,673
Participación a trabajadores	3,358	29,264
Otros	79,430	71,301
	<u>178,854</u>	<u>189,238</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el movimiento de la provisión de beneficios sociales es el siguiente:

	<u>Décimo</u> <u>tercero</u>	<u>Décimo</u> <u>cuarto</u>	<u>Fondos de</u> <u>reserva</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2016	14,138	54,678	19,009	87,825
Provisión del año	173,264	66,745	213,117	453,126
Pagos efectuados	(172,846)	(66,397)	(213,035)	(452,278)
Saldo al 31 de diciembre del 2017	14,556	55,026	19,091	88,673
Provisión del año	191,979	74,700	226,305	492,984
Pagos efectuados	(190,778)	(69,709)	(225,104)	(485,591)
Saldo al 31 de diciembre del 2018	<u>15,757</u>	<u>60,017</u>	<u>20,292</u>	<u>96,066</u>

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 2018 y 2017, 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</u> <u>patronal</u>	<u>Desahucio</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2016	2,156,466	513,945	2,670,411
Provisión del año	285,477	62,314	347,791
Pagos efectuados	(16,555)	(28,612)	(45,167)
(Ganancia) actuarial	(91,104)	0	(91,104)
Saldo al 31 de diciembre del 2017	<u>2,334,284</u>	<u>547,647</u>	<u>2,881,931</u>
Provisión del año	330,679	71,116	401,795
Pagos efectuados	(18,993)	(17,950)	(36,943)
Reverso	(17,242)	0	(17,242)
Pérdida (ganancia) actuarial	124,558	(13,656)	110,902
Saldo al 31 de diciembre del 2018	<u>2,753,286</u>	<u>587,157</u>	<u>3,340,443</u>

10. IMPUESTO A LAS GANANCIAS

De acuerdo con disposiciones legales la tarifa para el impuesto a las ganancias se establece en el 25% (2017: 22%) sobre la utilidad gravable.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la conciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a las ganancias	22,389	195,096
Participación a trabajadores	(3,358)	(29,264)
Ingresos exentos	(15,065)	0
Gastos no deducibles	446,371	76,291
Utilidad gravable	450,337	242,123
Impuesto causado (1)	112,584	53,267
Anticipo mínimo determinado	52,018	47,150
Impuesto diferido	(103,839)	16,736

(1) Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el impuesto causado se liquidó de la siguiente manera:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Impuesto causado	112,584	53,267
Retenciones	(59,870)	(53,267)
Impuesto por pagar (i)	52,714	0

(i) Ver Nota 7. CUENTAS POR PAGAR.

Al 31 de diciembre del 2018, de acuerdo con el método del pasivo basado en el estado de situación financiera, el movimiento del impuesto diferido activo es:

Saldo inicial	0
Ajuste del año	97,033
Saldo final	97,033

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, de acuerdo con el método del pasivo basado en el estado de situación financiera, el movimiento del impuesto diferido pasivo es:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo inicial	189,373	172,637
Ajuste del año	(6,806)	16,736
Saldo final	182,567	189,373

11. 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

a) Compensación de pérdidas acumuladas

Mediante Acta de Junta General Ordinaria Universal de Accionistas, celebrada el 9 de marzo del 2018, se aprueba la compensación de pérdidas acumuladas de años anteriores con los ajustes acumulados transición a las NIIF por US\$78,028.

b) Distribución y pago de dividendos

Mediante Acta de Junta General Ordinaria Universal de Accionistas, celebrada el 9 de marzo del 2018, se aprueba la distribución y pago de las utilidades del ejercicio 2017 a los accionistas de la Institución por US\$86,246.

12. COSTOS Y GASTOS

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, los costos y gastos se forman de la siguiente manera:

	<u>Costos</u>	<u>2018</u> <u>Gastos</u> <u>administrativos</u>	<u>Total</u>
Sueldo, beneficios sociales y otros	2,769,070	1,287,113	4,056,183
Servicios varios y honorarios	512,195	321,387	833,582
Depreciación	71,080	50,635	121,715
Obligaciones por beneficios a los empleados	222,677	179,118	401,795
Otros	86,078	71,836	157,914
	<u>3,661,100</u>	<u>1,910,089</u>	<u>5,571,189</u>

	<u>Costos</u>	<u>2017</u> <u>Gastos</u> <u>administrativos</u>	<u>Total</u>
Sueldo, beneficios sociales y otros	2,549,414	1,246,035	3,795,449
Servicios varios y honorarios	454,328	302,285	756,613
Depreciación	69,652	52,781	122,433
Obligaciones por beneficios a los empleados	213,583	150,505	364,088
Otros	87,399	74,329	161,728
	<u>3,374,376</u>	<u>1,825,935</u>	<u>5,200,311</u>

13. EVENTOS SUBSECUENTES

Hasta la fecha de emisión de estos estados financieros (Abril 17, 2019) 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.