



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros de la Junta General
De Socios de la Compañía
CENTRO EDUCATIVO ALBORADA CIA. LTDA.

Cuenca, 4 de marzo de 2016

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de la Compañía CENTRO EDUCATIVO ALBORADA CIA. LTDA., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del año 2014 y el correspondiente estado del resultado integral, de cambios en el patrimonio de los socios y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración de la compañía por los estados financieros

2. La Administración del CENTRO EDUCATIVO ALBORADA CIA. LTDA., es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Contabilidad y Normas Internacionales de Información Financiera NIIF. Esta responsabilidad incluye: el diseño, la implementación y el mantenimiento del control interno pertinente a la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén libres de distorsiones importantes, causados por fraude u error; mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y de la realización de estimaciones contables que sean razonables de acuerdo con características propias de la compañía.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros basados en nuestras auditorías. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría.

(Continúa en la siguiente página...)



César Morán y Asesores, TL, a asociación civil especializada en
auditorías



A los miembros de la Junta General
de Socios de la Compañía
CENTRO EDUCATIVO ALBORADA CIA, LTDA.

(Continuación...)

Dichas normas requieren que cumplamos con los requerimientos éticos y que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener seguridad razonable de que los estados financieros no contienen distorsiones importantes. Una auditoría comprende la realización de procedimientos a fin de obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones en los estados financieros.

Los procedimientos de auditoría que aplicamos dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan distorsiones importantes debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación del riesgo, el auditor toma en consideración el control interno de la Compañía que le es relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía, a fin de diseñar procedimientos de auditoría apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de que los principios de contabilidad utilizados son apropiados y que las estimaciones contables realizadas por la Gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de la auditoría.

Bases para la opinión con salvedades:

4. Al 31 de diciembre de 2014 la Compañía no ha presentado al ente de control societario la información que corresponde, sobre los informes financieros desde el ejercicio económico 2012, por lo que la situación legal actual de la compañía es de **INACTIVIDAD**, emitida mediante resolución No. 748 del 12 de diciembre de 2014, situación que se mantiene hasta la presente fecha.





(Continúa en la siguiente página...)

A los miembros de la Junta General
de Socios de Compañía
CENTRO EDUCATIVO ALBORADA CIA. LTDA.

(Continuación...)

Opinión

5. En nuestra opinión, a excepción de lo mencionado en el párrafo cuatro, los estados financieros mencionados en el párrafo 1, presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la compañía CENTRO EDUCATIVO ALBORADA CIA. LTDA., al 31 de diciembre de 2014 y el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por los años terminados en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF y NIC).

CONSULFINCO

CONSULTORES LTDA. (C.A.)

CONSULFINCO CIA. LTDA.
Registro Nacional de Firmas Auditadas
Externa RIAE No. 839

Darwin Jaramillo Guevara, MBA
Representante Legal

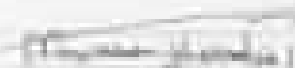


Cecilia Montes y José Chávez TEL: 011 2555 10000 Email: cecilia@consulfinco.com
www.consulfinco.com

CENTRO EDUCATIVO ALBORADA CIA. LTDA.**(Cuenca - Ecuador)****Notas a los Estados Financieros****Por el año terminado al 31 de diciembre de 2014****(Expresados en miles de dólares estadounidenses)**

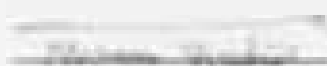
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA			
	Notas	2014	2013
ACTIVO			
ACTIVO CORRIENTE			
Efectivo y equivalentes del efectivo	8	9,257.46	1,545.12
Activos Financieros			
Inversiones y Cuentas por Cobrar Fiancias	9	64,765.72	66,246.71
Otros Cuentas por Cobrar	9	5,165.27	5,786.08
(Provisiones Cuentas Inadecuadas)		-	486.00
Prepagos		-	0.00
(Provisiones Por Valor Neto de Bienes Muebles y Otros)		-	0.00
Servicios y Otros Pagos Anticipados	8	12,722.79	16,627.67
Activos por Impuestos Corrientes	9	21,361.36	21,686.71
Otros activos Corrientes		-	0.00
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		123,466.60	105,571.69
ACTIVO NO CORRIENTE			
Propiedad, Planta y Equipo	7	1,033,508.49	1,564,797.13
(Depreciación Acumulada)	8	411,811.96	454,688.75
Propiedad de Inversión (Nota)		-	0.00
Activos Biológicos		-	0.00
(Valorizaciones Intangibles)		-	0.00
Activos por Impuestos Diferidos		-	0.00
Activos Financieros no corrientes		-	0.00
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE		621,696.53	1,110,108.38
TOTAL ACTIVO		1,855,163.13	1,615,680.07
PASIVO			
PASIVO CORRIENTE			
Cuentas y Documentos por pagar	4	21,465.37	1,966.81
Obligaciones con Instituciones Financieras	9	111,323.59	85,415.94
Provisiones	10	16,469.30	15,029.82
Otras Obligaciones Corrientes	10	75,186.44	80,273.28
Cuentas por pagar dividendos reconocidos	11	1,021.02	14,347.39
Otros pasivos Financieros		-	0.00
Anticipos de Clientes		-	6,886.43
Porción Corriente de programas por beneficios a empleados		-	0.00
Otros Pasivos Corrientes	12	46,388.33	41,236.00
TOTAL PASIVO CORRIENTE		275,673.65	243,871.27

CENTRO EDUCATIVO ALBORADA CIA. LTDA.**(Cuenca - Ecuador)****Notas a los Estados Financieros****Por el año terminado al 31 de diciembre de 2024****(Expresados en miles de dólares estadounidenses)**

PASIVO NO CORRIENTE			
Obligaciones con Instituciones Financieras	13	\$4.994,94	23.383,80
Cuentas por pagar diversas relacionadas	34	7.851,84	51.598,19
Anticipo de Clientes			6.223,04
Provisiones por Beneficios a Empleados	34	798.476,73	738.382,08
Otros Provisiones	34		
Pasivos Diferidos			50.768,40
Otros Pasivos No Corrientes			-
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE		803.323,50	864.352,51
TOTAL PASIVO		1.131.175,46	1.118.471,80
PATRIMONIO NETO			
Capital Suscrito e Asignado	11	114.000,00	114.000,00
Aportes para futuras capitalizaciones	15	217.276,03	217.276,03
Reserva Legal	21	1.000,00	1.000,00
Reservas Facultativas y Estatutaria			-
OTROS RESULTADOS INTEGRALES			
Superávit por uso de propiedades, planta y equipo		830.000,00	830.000,00
RESULTADOS ACUMULADOS			
Utilidades acumuladas		14.330,45	14.330,45
(-) Pérdidas Acumuladas		(401.305,22)	(654.511,36)
Resultados acumulados provenientes de la adopción NIIF		(749.073,00)	(549.073,00)
Reserva de capital		66.484,38	66.484,38
Reserva por Devaluaciones		-	0
Reserva por Volatilidad		-	0
Superávit por revaluación de inversiones		-	0
RESULTADOS DEL EJERCICIO			
Utilidad neta del Periodo		-	0
(-) Pérdidas Netas del Periodo		1799.810,108	3004,17
TOTAL PATRIMONIO NETO		134.962,76	118.892,13
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		1.265.172,22	1.235.375,15
 Leticia Norma C. Narada P. Representante Legal		 Eusebio E. Barrios M. Contador General	

CENTRO EDUCATIVO ALBORADA CIA. LTDA.*(Cuenca - Ecuador)**Notas a los Estados Financieros**Por el año terminado al 31 de diciembre de 2014**(Expresados en miles de dólares estadounidenses)*

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO	2014
INCREMENTO (DISMINUCIÓN) EN EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	-7.331,39
FLUJO DE EFECTIVO ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	-21.844,83
Exceso de cobros por actividades de operación	1.166.873,49
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	1.151.344,81
Otros cobros por actividades de operación	8.724,87
Exceso de pagos por actividades de operación	-1.117.884,86
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	-1.117.884,86
Intereses pagados	-42.490,00
Otros cobros (pagos) de efectivo	-22.494,71
FLUJO DE EFECTIVO ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	-9.299,84
Adquisición de propiedades, planta y equipo	-9.299,84
FLUJO DE EFECTIVO ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	25.795,82
Pagos de préstamos	-41.811,33
Otros cobros (pagos) de efectivo	67.607,15
EFFECTO DE LA VARIACIÓN EN LA TASA DE CAMBIO SOBRE EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	
Efecto de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	
INCREMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	-7.331,39
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERÍODO	5.257,40
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL PERÍODO	-1.824,18
CONCILIACIÓN ENTRE LA GANANCIA (PÉRDIDA) NETA Y LOS FLUJOS DE OPERACIÓN	
GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DE 10% A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	-1.894,37
AJUSTE POR PARTIDAS DISTINTAS AL EFECTIVO	879,34
Ajuste por gasto de depreciación y amortización	11.650,00
Ajuste por gastos en principios	680,00
Otros ajustes por partidas distintas al efectivo	-22.494,71
CAMBIO EN ACTIVOS Y PASIVOS	-16.877,82
Incrementos (disminución) en cuentas por cobrar clientes	-403,40
Incrementos (disminución) en otros cobros por cobrar	8.724,87
Incrementos (disminución) en cuentas por pagar comerciales	-27.347,80
Incrementos (disminución) en otros pasivos por pagar	25.845,82
Incrementos (disminución) en otros pasivos	-23.498,76
Flujo de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	-21.844,83


 María C. Nardelli
 Representante legal


 Daniel Barrios
 Contador General

CENTRO EDUCATIVO ALBORADA CIA. LTDA.

(Cuenca - Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2014

(Expresados en miles de dólares estadounidenses)

1. OPERACIONES:

a. Disposiciones legales

La Compañía se constituyó en la Ciudad de Cuenca Provincia del Azuay, República del Ecuador el 26 de junio de 1986 mediante Escritura Pública inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Cuenca el 26 de junio de 1986 bajo el número 120, con la denominación CENTRO EDUCATIVO ALBORADA CIA. LTDA., con un capital suscrito de US\$ 192,00, y pagado de US\$ 48, posteriormente han tenido incrementos de capital. El capital social actual de la compañía es de US\$ 154.000,00; el gobierno y administración está conformado por la Junta General General de Socios, Presidente y Gerente General. Su objeto principal es el de dedicarse a la educación de niños y jóvenes, con el fin de formarlos con mentalidad innovadora, robusteciendo sus valores morales y cívicos e incentivando sus hábitos de investigación, trabajo y responsabilidad, con sujeción a las leyes, reglamentos y resoluciones del Ministerio de Educación.

La compañía ha tenido varios procesos societarios, uno de ellos declarada la inactividad el 13 de agosto de 1997, la misma que se deja sin efecto el 3 de octubre de 1999 mediante resolución número 347, posteriormente se registran trámites como: transformación, cambios del objeto social, disminución y aumento de capital y la situación legal actual de la compañía es de INACTIVIDAD, emitida mediante resolución No. 748 del 12 de diciembre de 2014, situación que se mantiene hasta la presente fecha, debido a la no entrega de la información de informes financieros desde los ejercicios económicos 2012.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES PARA LA PREPARACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS:

- a. Esquema de políticas contables: La Unidad Educativa prepara y presenta sus Estados Financieros principalmente de acuerdo a las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) y Normas Internacionales de Información Financiera NIIF, esta de conformidad a lo prescrito en la Ley de Régimen Tributario Interno (Art 19), Ley de Compañías y sus reglamentos, Código de Comercio, Código de Trabajo, Estatutos de la Empresa, entre otras.

Los estados financieros se encuentran presentados en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, en base a los precios históricos que se encontraron en vigencia en las diferentes fechas en que se generaron las transacciones.

CENTRO EDUCATIVO ALBORADA CIA. LTDA.

(Cuenca - Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2014

(Expresados en miles de dólares estadounidenses)

Son presentados anualmente con la información generada entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de cada año.

Un resumen de las Principales Normas Internacionales de Contabilidad, Normas Internacionales de Información Financiera aplicadas por la empresa, y las disposiciones tributarias en el Ecuador, es el siguiente:

MARCO CONCEPTUAL

NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF). Son Normas e Interpretaciones adaptadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (CNIC), estas normas comprenden lo siguiente:

- (a) Normas Internacionales de Información Financiera
- (b) Normas Internacionales de Contabilidad; y
- (c) Las interpretaciones originadas por el Comité de Interpretaciones Internacionales de Información Financiera (IFRIC) a las antiguas Interpretaciones (SIC)

OBJETIVO. En la actualidad existen cinco aspectos fundamentales que los mercados de capital, la globalización de información financiera y la ingeniería de la presentación de los estados financieros, están solicitando a los responsables de toma de decisiones en las Compañías, con respecto a las NIIF.

El objetivo principal de las NIIF es la obtención de una similitud en la Información Financiera por la globalización de la economía mundial, asegurar que los Estados Financieros elaborados con NIIF contengan información de alta calidad que:

- (a) Sea transparente para los usuarios y comparable para todos los ejercicios que se presenten.
- (b) Que los estados financieros reflejen fielmente la situación, el rendimiento financiero, los flujos de efectivo, así como el reconocimiento de los activos, pasivos, ingresos y gastos proporcionen una presentación razonable, y
- (c) Suministrar información adicional en las Notas Explicativas incluidas las políticas contables información que debe ser relevante, fiable, comparable y comprensible.

ACTIVO. Es un recurso del cual la empresa mantiene control y que del mismo se obtienen beneficios económicos futuros; son el resultado de sucesos pasados, su costo o valor pueda determinarse con fiabilidad.

PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO. Son los activos tangibles que:

- (a) Posee una entidad para su uso en la producción o suministro de bienes y servicios, para arrendarlos a terceros o para propósitos administrativos; y

CENTRO EDUCATIVO ALBORADA CIA. LTDA.

(Cuenca - Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2014

(Expresados en miles de dólares estadounidenses)

- (b) Se esperan usar durante más de un ejercicio económico.

VIDA ÚTIL.- Es:

- (a) El periodo durante el cual se espera utilizar el activo amortizable por parte de la entidad; o bien
- (b) El número de unidades de producción o similares que se espera obtener del mismo por parte de la entidad.

RECONOCIMIENTO.- Un elemento de inmovilizado material se reconocerá como activo cuando:

- (a) Sea probable que la entidad obtenga beneficios económicos futuros derivados del mismo; y
- (b) Que el costo del activo para la entidad pueda ser valorado con fiabilidad.

PASIVO.- Un pasivo es una obligación presente de la entidad, surgida como consecuencia de sucesos pasados, para cuya cancelación la entidad espera desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos. Una obligación presente puede ser una obligación legal derivada de un contrato o un requisito legal o una obligación implícita que surja por una política o por un patrón establecido de comportamiento de la entidad.

El reconocimiento de un pasivo dependerá en primer lugar de si es probable (es decir, la probabilidad de que ocurra es mayor de que la probabilidad de que no ocurra) que se requiera una salida de recursos que incorporen beneficios económicos para cancelar la obligación, y en segundo lugar de si el importe de la obligación puede estimarse con suficiente fiabilidad.

PATRIMONIO NETO.- El patrimonio neto es la participación residual en los activos de la entidad una vez deducidos todos sus pasivos. El importe del patrimonio neto se obtiene de la aplicación de los requisitos de las NIIFS y políticas contables adoptadas por la entidad.

Normalmente el importe acumulado del patrimonio neto no se corresponde en el valor del mercado acumulado de las acciones de la entidad, ni con el importe que podría obtenerse vendiendo uno por uno de los activos netos de la entidad o la entidad como un todo sobre la base de empresa en marcha.

INGRESO.- Son los incrementos en los beneficios económicos, producidos a lo largo del periodo contable, en forma de entradas o incrementos del valor de los activos, o bien como decrementos de las obligaciones, que dan como resultado aumentos del Patrimonio neto, y no están relacionados con las aportaciones de los propietarios a este patrimonio. Los ingresos pueden ser de dos tipos:

CENTRO EDUCATIVO ALBORADA CIA. LTDA.

(Cuenca - Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2014

(Expresados en miles de dólares estadounidenses)

(a) Ingresos ordinarios.- surgen de las actividades ordinarias de una entidad y que adoptan variedad de nombres como ventas, honorarios, dividendos y regalías.

(b) Las Ganancias comprenden otras partidas que cumplen con la definición de ingresos y a menudo, se presentan netas de los correspondientes gastos.

Los Ingresos se reconocen generalmente cuando se devengan, se reconoce un ingreso en el estado de Resultados Integrales cuando se produce un incremento en los beneficios económicos futuros, relacionado con un incremento en los activos o una disminución en los pasivos y cuyo importe pueda determinarse con suficiente fiabilidad.

GASTOS.- Son los decrementos en los beneficios económicos, producidos a lo largo del periodo contable, en forma de salidas o disminuciones del valor de los activos, o bien del nacimiento o aumento de los pasivos, que dan como resultado decrementos en el patrimonio neto, y no están relacionados con las distribuciones realizadas a los propietarios de este patrimonio.

Entre los gastos que surgen de las actividades ordinarias de la empresa se encuentra el costo de ventas, los gastos por beneficios a empleados, los gastos de publicidad, amortizaciones, generalmente los gastos toman forma de una salida o disminución de activos, tales como efectivo y otras partidas equivalentes al efectivo.

Los gastos se reconocen cuando se produce una disminución de los beneficios económicos futuros, relacionada con una disminución en los activos o un incremento en los pasivos y cuyo importe puede estimarse confiablemente.

POLÍTICA CONTABLE.- Son principios, bases, acuerdos, reglas y procedimientos específicos adoptados por la entidad de tal forma que los Estados Financieros cumplan con todos los requisitos que señalan las NIIF, NIC, IFRS y SIC. Las políticas deben ser de carácter uniformes para todos los periodos contables. Es de responsabilidad de la gerencia de la empresa la que tiene que seleccionar, aprobar y aplicar las políticas contables.

La Empresa ha elaborado las siguientes políticas:

- Anticipo de Contratos
- Cálculo Actuarial
- Compras de Bienes
- Fondos Disponibles
- Administración y Control de Propiedad, Planta y Equipo

CENTRO EDUCATIVO ALBORADA CIA. LTDA.**(Cuenca - Ecuador)****Notas a los Estados Financieros****Por el año terminado al 31 de diciembre de 2014****(Expresados en miles de dólares estadounidenses)****3. CAJA Y EQUIVALENTES:**

Este rubro está conformado por:

	2013	2014
Caja (a)	850,00	1.703,40
Bancos (b)	8.407,45	323,70
Total	9.257,45	1.926,10

- (a) Esta cuenta es utilizada para registrar los cobros realizados por concepto de pensiones, y de esta cuenta en efectivo se realizan diversos egresos por concepto como: anticipos a empleados, devoluciones por compras, etc.

Se recomienda que la institución firme un convenio con una institución bancaria como lo hacen otros establecimientos de manera que los padres de familia se acerquen al Banco a cancelar las pensiones una vez que reciban la respectiva factura de la pensión, la misma que debe generarse en lote, ya que no debería recibirse pagos en efectivo dentro de la entidad, la institución también receipta los pagos de pensiones mediante tarjetas de crédito lo que implica un gasto financiero, pero es una manera efectiva de cobrar las pensiones.

- (b) Se efectuó la revisión a las conciliaciones bancarias, evidenciándose que existen concordancia entre lo registrados en libros y los estados de cuenta; sin embargo para presentación de los estados financieros, este valor debería ser presentado en el pasivo como sobregiro de la cuenta corriente del banco pichincha.

4. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR:

Este rubro está conformado por:

	2013	2014
Ctas por Cobrar No relacionadas (b)	64.763,70	66.240,71
Provisión cuentas incobrables (c)	0,00	(560,00)
Otras Ctas por Cob. relacionadas (d)	1.931,80	
Otras Ctas por Cob no relacionadas (f)	7.331,27	3.760,06
Total	71.926,77	69.440,77

CENTRO EDUCATIVO ALBORADA CIA. LTDA.

(Cuenca - Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2014

(Expresados en miles de dólares estadounidenses)

- (a) Cuentas por cobrar no relacionadas: corresponde a pensiones por cancelar por parte de los padres de familia que se encuentra debidamente controlados. Tarjetas de crédito: en el año 2014 se efectuaron los pagos con tarjeta de crédito y los valores registrados son los que institución financiera liquidara en base a acuerdo firmado.
- (b) Provisión cuentas incobrables: registra un valor de provisión el mismo que deberá sujetarse a lo establecido en el Reglamento de la ley de régimen tributario interno.
- (c) Otras Cuentas por Cobrar relacionadas: Esta cuenta corresponde a dineros cancelados al Sr. Daniel Malo (hijo de la una de las socias) por trabajos de adecuación realizados en la institución en ejercicios anteriores los cuales no fueron en su época respaldados debidamente y se mantienen en esta cuenta como anticipos, la Sra. Contadora indica que en el ejercicio 2015 se procederá a cerrar esta cuenta respaldando este anticipos con facturas válidas.
- (d) Otras Cuentas por Cobrar no relacionadas: correspondientes a valores anticipados que se deberán liquidar.

5. PAGOS ANTICIPADOS:

Este rubro está conformado por:

	2013	2014
Anticipo a Proveedores	15.717,79	10.217,47
Total	15.717,79	10.217,47

Anticipo a Proveedores: corresponde a valores entregados a diferentes proveedores del Centro Educativo que se irán liquidando, según como se vayan culminando los trabajos correspondientes.

6. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES:

Este rubro está conformado por:

	2013	2014
Retención III ejercicio actual (a)	6.582,36	7.114,28
Crédito tributario a favor (b)	12.031,78	11.433,95
Anticipo Impuesto a la renta (c)	1.967,54	4.738,50
Total	22.581,68	23.286,73

CENTRO EDUCATIVO ALBORADA CIA. LTDA.**(Cuenca - Ecuador)****Notas a los Estados Financieros****Por el año terminada al 31 de diciembre de 2014****(Expresados en miles de dólares estadounidenses)**

- (a) Retención impuesto a la renta: corresponde a las retenciones efectuadas a los distintos proveedores que han facturado en el presente ejercicio económico y que representa un anticipo del impuesto a la renta.
- (b) Crédito tributario a favor: representa el crédito del o los ejercicios anteriores que se compensarán en los próximos pagos de impuestos.
- (c) Anticipo del impuesto a la renta: corresponde al cálculo realizada en la declaración inmediata anterior y que se liquidará en el mes de abril con la declaración correspondiente.

7. PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO:

Este rubro está conformado por:

	% Tasa Anual Depreciación	2013	2014
Edificios	5	952.377,21	952.377,21
Muebles y enseres	10	135.912,12	137.603,30
Equipos de Computación	33	74.679,97	82.249,43
Otros activos	10	5.775,05	5.775,05
No Depreciables (Terrenos)		386.762,14	386.762,14
Total Activos Fijos (a)		1.555.506,49	1.564.767,13
Menos Depreciación Acumulada (b)		-411.817,53	-434.668,05
Neto		1.143.688,96	1.130.099,08

- (a) Propiedad Planta y Equipo: Revisada la matriz de los activos y depreciaciones se observa lo siguiente:
Dentro del grupo Edificios e instalaciones, la cuenta 10 02 04 01 99 Reevalúo Municipalidad, que en el estado financiero consta por un valor de \$450.000,00 en la matriz el valor es de \$300.000,00, este reevalúo corresponde al año 2012, pero no ha sido sujeto a depreciaciones desde esa fecha.
- (b) Depreciaciones: Así mismo en concordancia con las normas contables la compañía aplicó de manera correcta de acuerdo a las políticas de la empresa y en estricto cumplimiento a la normativa tributaria.

CENTRO EDUCATIVO ALBORADA CIA. LTDA.*(Cuenca - Ecuador)**Notas a los Estados Financieros**Por el año terminado al 31 de diciembre de 2014**(Expresadas en miles de dólares estadounidenses)***E. PROVEEDORES Y CUENTAS POR PAGAR:**

Este rubro está conformado por:

	2013	2014
Proveedores: (a)	31.465,57	7.968,81
Total	31.465,57	7.968,81

(a) Las cuentas por pagar a proveedores corresponde en más del 95% a la compañía de seguros VAZ Seguros y otros proveedores menores.

G. PRESTAMOS BANCARIOS

El movimiento de préstamos bancarios es el siguiente:

	2013	2014
Sabregiro Pichincha	0,00	2.666,16
Banco Pichincha (a)	20.918,43	1.850,76
Banco del Austro 70 M. (b)	21.367,62	21.894,99
Banco del Austro 45 M. (c)	14.141,52	16.318,82
Fidasa (d)	6.827,37	5.645,29
Credito Dinars (e)	20.481,36	16.935,53
Tarjeta crédito Dinars (f)	8.485,54	4.271,09
Tarjeta Crédito American Express (g)	19.101,57	12.392,30
Total (a)	111.323,39	81.975,54

(a) PRESTAMO CREDITO BCO PICHINCHA No. 166160400.- Revisada la tabla de amortización se verificó que el valor pendiente de capital a pagar a corto plazo de \$1.850,76 es correcto.

(b) 20 01 04 02 96 Prest. Austro \$70.000,00: Este préstamo fue otorgado a favor de la institución por un monto de \$70.000,00 a 36 meses plazo, de acuerdo con la tabla de amortización el valor al final del 2014 a corto plazo es correcto. Fue otorgado el 16 de septiembre del 2013 y vence el 31 de agosto del 2016.

(c) 20 01 04 02 97 Prmo. Austro Aval \$45.000,00: Este crédito fue otorgado con fecha 01 de marzo del 2013 y vence el 26 de marzo del 2016, el pago es trimestral, el banco no entrega facturas por el interés cobrado por este concepto a pesar de los constantes

CENTRO EDUCATIVO ALBORADA CIA. LTDA.**(Cuenca - Ecuador)****Notas a los Estados Financieros****Por el año terminado el 31 de diciembre de 2014****(Expresados en miles de dólares estadounidenses)**

pedidos por el área contable, sin embargo este gasto debe y es considerado como deducible ya que la empresa se respalda con la respectiva tabla de amortización.

(d) 20-01-04-05-01 Prys FIDASA 105001015: Este préstamo fue otorgado el 09 de julio del 2013 con vencimiento el 05 de septiembre del 2015 con un capital de \$20.000,00 con pagos mensuales, revisada la tabla de amortización el valor es correcto.

(e) 20-01-04-06-01 Crédito DINERS: La institución tiene un crédito con Diners Club por un capital de \$60.000,00 el cual fue otorgado el 05 de septiembre del 2013 a 36 meses plazo vence el 05 de septiembre del 2015, conforme la tabla de amortización los valores registrados son correctos.

(f) Revisados los estados de cuenta de las tarjetas de crédito Diners y American Express el valor en el estado financiero es correcto.

10. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES

El movimiento de estas obligaciones es el siguiente:

	2013	2014
Provisión beneficios sociales	16.469,55	15.023,93
Obligaciones con el IESS	16.116,90	16.835,43
Sueldos por pagar y beneficio a empleados	57.948,27	60.344,80
Obligaciones con la adm. tributaria	1.121,27	1.993,06
Total (a)	91.655,99	95.197,22

(a) Estas obligaciones corresponden a las obligaciones pendientes que quedaron al cierre del ejercicio económico, que se liquidan en el siguiente ejercicio en las fechas que corresponda los pagos, no presentaron novedades que destacar.

11. CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS

El movimiento de préstamos bancarios es el siguiente:

	2013	2014
N. Heredia Banco Guayaquil	0,00	4.714,00
Visa Norma Heredia préstamo personal	746,11	1.031,01
N. Heredia Banco del Austro	1.284,90	6.502,11
Judith Alvarez	0,00	2.000,00
Total	3.031,01	14.247,12

CENTRO EDUCATIVO ALBORADA CIA. LTDA.**(Cuenca - Ecuador)****Notas a los Estados Financieros****Por el año terminado al 31 de diciembre de 2014****(Expresados en miles de dólares estadounidenses)**

Norma Heredia Bco. Guayaquil. Este crédito fue otorgado a nombre de la Sra. Norma Heredia socia de la institución, por lo tanto el interés que genera este crédito no se considera como gasto financiero deducible para efectos del impuesto a la renta, se ha tenido que acudir a este tipo de préstamos a título personal por las necesidades de la institución y al no ser la misma sujeta de crédito por parte de las instituciones bancarias lo hacen las socias. Revisada la tabla de amortización el valor es correcto.

12. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES

El movimiento de estas obligaciones es el siguiente:

	2013	2014
Anticipo de clientes	0,00	6.888,43
Otros pasivos corrientes	40.000,00	42.000,00
Total	40.000,00	48.888,43

Los anticipos de clientes corresponden a pensiones depositadas por los padres de familia y que la institución depura al siguiente mes, para determinar de donde proviene y a quien corresponden los depósitos.

Son créditos de terceros que la compañía los tiene correctamente identificados y controlados.

13. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS:

	2013	2014
Préstamo Fidasa	5.645,29	0,00
Préstamo Dinero	18.935,53	0,00
Banco del Austro JOM	43.752,89	19.758,00
Banco del Austro 45Ad	18.910,36	1.625,80
Banco Pichincha	1.750,76	0,00
Total	84.994,83	21.383,80

De acuerdo a la verificación de las tablas de amortización, los saldos de los diferentes créditos que están pendientes, reflejan los saldos correctamente.

CENTRO EDUCATIVO ALBORADA CIA. LTDA.

(Cuenca - Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2014

(Expresados en miles de dólares estadounidenses)

14. PASIVO NO CORRIENTE:

	2013	2014
Cuentas por pagar relacionadas	7.821,84	51.923,19
Provisión Jubilación patronal	632.706,00	611.903,11
Provisión por Desahucio	128.170,71	126.478,89
Pasivo diferido	0,00	50.268,60
Total	768.708,57	840.583,79

Los rubros más significativos de estas obligaciones a largo corresponden a las provisiones actuariales, que mediante estudio, fueron determinadas de acuerdo a lo que establece las normas internacionales de contabilidad.

15. CAPITAL, APORTES Y RESERVAS:

Este rubro está conformado por:

	2013	2014
Capital suscrito	154.000,00	154.000,00
Aportes Futura Capitalización	217.276,02	217.272,02
Reserva Legal	2.090,03	2.090,03
Total	373.366,05	373.366,05

RESULTADOS ACUMULADOS	2013	2014
Ganancias acumuladas	14.220,43	14.220,43
(-) Pérdidas Acumuladas	(811.205,22)	(814.211,96)
Resultados acumulados provenientes de la adopción NIIF	(548.073,00)	(548.073,00)
Reserva de capital	66.698,38	66.698,38

Las reservas se las está realizando de acuerdo a lo establecido en el estatuto social de la compañía; el Capital y Aportes para futura capitalización, no han sufrido modificación. Las pérdidas acumuladas que registra la institución en el patrimonio, la colocan en causal de disolución, en vista que éstas superan el cincuenta por ciento de su capital y reservas.

16. INGRESOS:

Este rubro está conformado por:

Del 1 de enero al 31 de diciembre de 2014	
Ingresos por ventas de servicios	1.152.652,41

CENTRO EDUCATIVO ALBORADA CIA. LTDA.

(Cuenca - Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2014

(Expresados en miles de dólares estadounidenses)

Total Ingresos	1.152.652,41
----------------	--------------

La empresa durante el presente ejercicio económico incremento sus ventas en relación al ejercicio 2013 en el valor de \$ 142.919,04, lo cual representa el 14% lo cual le ha llevado a un mejoramiento sustancial en sus resultados a pesar de que es el mejor y el esperado por sus socios.

17. GASTOS:

Este rubro está conformado por:

Gastos de operación	1.114.066,18
Gastos financieros y otros	42.490,60
Total costos y gastos	1.156.556,78

Dentro de este rubro se consideran los gastos de sueldos, beneficios sociales y gastos relacionados al personal docente, administrativo, etc., el cual representa el 95% del total del gasto, cabe señalar que durante el ejercicio 2014 se redujeron los gastos totales en 52.986,59 lo cual represento el 4% con respecto al 2013, lo cual también apporto a la mejora en los resultados pero no lo suficiente.

En este rubro se agrupan todos los gastos directos, sueldos, depreciaciones, seguros, mantenimiento, suministros etc., los mismos que muestran saldos razonables.

18. RESULTADOS DEL EJERCICIO:

En el año 2014 la compañía registra una pérdida de US\$ -1.904,37.

Consulfinca Cía. Ltda. Consultores, Auditores Independientes.