



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

Cuenca, 13 de septiembre 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 2015 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 o 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.

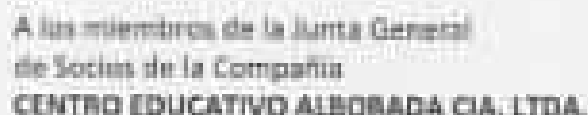
Responsabilidad del auditor

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

(Continúa en la siguiente página...)



Comité Mixto y Asesoría de los TERCEROS DEPARTAMENTOS de la Gerencia General
www.ceneduc.com



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.

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

4. Al 31 de diciembre de 2015 la Compañía no ha presentado al ente de control societario la información correspondiente, 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...]

4. Al 31 de diciembre de 2015 la cuenta pérdidas acumuladas está superando el 50% de su capital y reservas, lo cual obliga a la administración a tomar decisiones, en vista que al momento está en causal de disolución, de acuerdo a lo que establece el artículo 363, numeral 6, de la Ley de Compañías.

Opinión

6. 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 2015 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

EXCITIVOS CENTRO AGROPECUARIO

CONSULFINCO CIA. LTDA.
Registro Nacional de Firmas Auditoras
Externas RNAE No. 853

Darwin Jaramillo Granda, MBA
Representante Legal



Consultoría y Asesoría en el sector agropecuario y agroindustrial
www.consulfinco.com

CENTRO EDUCATIVO ALBORADA CIA. LTDA.**(Cuenca - Ecuador)****Notas a los Estados Financieros****Por el año terminado el 31 de diciembre de 2013****(Expresados en miles de dólares estadounidenses)****ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**

ACTIVOS	Notas	2014	2013
ACTIVO CORRIENTE			
Efectivo y equivalentes del efectivo	3	1.936,10	59.014,95
Documentos y Cuentas por Cobrar Clientes	4	66.340,71	19.649,93
(Provisión Cuentas Incobrables)	4	-560,00	-639,16
Servicios y Otros Pagos Anticipados	5	11.877,53	6.811,03
Activos por Impuestos Corrientes	6	21.686,73	18.764,70
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		100.279,07	103.601,45
ACTIVO NO CORRIENTE			
Propiedad, Planta y Equipo	7	1.964.767,13	1.567.229,36
(-)Depreciación Acumulada	7	-434.668,05	-457.986,66
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE		1.130.099,08	1.109.242,70
TOTAL ACTIVO		1.230.378,15	1.212.844,15



Lida Norma C. Heredia P.

Representante Legal



Dora L. Ramos M.

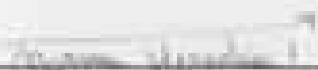
Contadora General

CENTRO EDUCATIVO ALBORADA CIA. LTDA.*(Cuenca - Ecuador)**Notas a los Estados Financieros**Por el año terminado al 31 de diciembre de 2015**(Expresados en miles de dólares estadounidenses)***ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**

PASIVO		2014	2013
PASIVO CORRIENTE	Notas		
Cuentas y Documentos por pagar	8	7.968,81	9.110,83
Obligaciones con Instituciones Financieras	9	83.975,54	56.637,35
Dividendos por pagar a socios	12	3.031,01	3.031,01
Préstamos de terceros	11	42.000,00	57.500,00
Impuestos y obligaciones con el IESS	10	19.828,48	27.721,34
Anticipo de Clientes	12	6.888,43	-
Obligaciones con empleados	10	60.344,80	75.734,22
Provisiones prestaciones sociales	10	15.023,92	-
Préstamos accionistas	12	11.216,18	35.122,98
TOTAL PASIVO CORRIENTE		250.277,17	264.857,73
PASIVO NO CORRIENTE			
Cuentas y documentos por pagar	13	4.233,04	-
Préstamos bancarios a L/P	13	23.383,80	-
Otras cuentas por pagar	13	51.933,19	47.160,67
Provisión jubilación patronal y desahucio	13	611.903,11	590.395,80
Pasivo Diferido	13	126.478,89	186.062,86
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE		817.932,03	823.618,33
OTROS PASIVOS		50.268,60	-
TOTAL PASIVO		1.118.477,80	1.088.477,06
 Lida Norma C. Heredia P. Representante Legal		 Dora L. Barrios M. Contadora General	

CENTRO EDUCATIVO ALBORADA CIA. LTDA.**(Cuenca - Ecuador)****Notas a los Estados Financieros****Por el año terminado el 31 de diciembre de 2015****(Expresados en miles de dólares estadounidenses)****ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**

	Notas	2014	2013
<u>PATRIMONIO NETO</u>			
Capital Suscrito o Asignado	14	154.000,00	154.000,00
Aportes para futuras capitalizaciones	14	217.276,02	217.276,02
Reserva Legal	14	2.000,03	2.000,03
Reserva de Capital	14	66.484,38	66.484,38
Superavit por revaluación PPE	14	830.000,00	830.000,00
Resultados acumulados		-1.152.958,08	-1.145.483,54
Utilidades no distribuidas De Ejercicios Anteriores	14	14.330,65	14.330,65
(-) Pérdidas Acumuladas	14	-614.311,36	-629.613,80
Resultado Aplicación Nifis	14	-549.073,00	-467.314,51
Utilidad o pérdida del ejercicio	14	-3.804,37	-62.885,88
TOTAL PATRIMONIO NETO		116.892,25	134.364,89
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		1.295.376,15	1.212.843,95



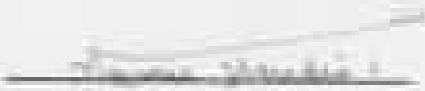
Lida Norma C. Heredia P.
Representante Legal



Dora I. Ramos M.
Contadora General

CENTRO EDUCATIVO ALBORADA CIA. LTDA.*(Cuenca - Ecuador)**Notas a los Estados Financieros**Por el año terminado al 31 de diciembre de 2015**(Expresados en miles de dólares estadounidenses)***ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL**

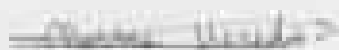
INGRESOS	Notas	2014	2015
Ingresos por actividades ordinarias	15	1.131.463,31	1.180.449,66
Ingresos no operacionales	15	31.189,10	39.231,97
INGRESOS TOTALES	15	1.162.652,41	1.219.681,63
COSTOS Y GASTOS	16	1.156.556,78	1.282.567,53
Sueldos		665.481,64	682.963,14
Beneficios		204.958,84	133.562,28
Aporte al IESS		90.599,55	134.989,56
Honorarios		2.302,81	9.739,33
Combustible		15,00	17,20
Promoción y Publicidad		1.993,21	2.027,39
Suministros		4.878,08	4.785,61
Transporte		750,00	2.984,00
Provisión Cuentas Incobrables		560,00	79,16
Mantenimiento y reparaciones			7.898,58
Arrendamiento operativo			661,91
Jubilación y desahucio			162.333,04
Otros beneficios empleados			58.317,36
Gastos financieros		42.490,60	43.061,64
Seguros		16.515,95	9.833,04
Gastos de Gestión		4.851,78	9.401,47
Impuestos y contribuciones		2.417,62	4.776,88
Depreciación		22.850,09	23.318,81
Otros gastos		95.983,61	21.817,13
UTILIDAD DEL EJERCICIO	17	3.904,37	62.885,88


Leda Norma C. Heredia P.
Representante Legal


Dora L. Sarmiento
Contadora General

CENTRO EDUCATIVO ALBORADA CIA. LTDA.*(Cuenca - Ecuador)**Notas a los Estados Financieros**Por el año terminado al 31 de diciembre de 2015**(Expresados en miles de dólares estadounidenses)***ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**

PATRIMONIO NETO	2014	2015
Capital Suscrito e Asignado	154.000,00	154.000,00
Aportes para futuras capitalizaciones	217.276,02	217.276,02
Reserva Legal	2.090,03	2.090,03
Otras reservas	896.484,38	896.484,38
Resultados acumulados	-1.152.958,08	-1.145.464,80
Utilidades no distribuida De Ejercicios Anteriores	14.330,65	14.330,65
(-) Pérdidas Acumuladas	-614.311,36	-629.613,80
Resultado Aplicación NIIFs	-549.073,00	-467.314,51
Utilidad o pérdida del ejercicio	-1.904,37	-62.866,94
TOTAL PATRIMONIO NETO	116.892,35	134.385,83
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	116.892,35	134.385,83



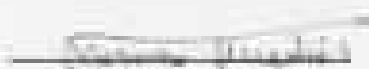
Lcda. Norma C. Heredia P.
Representante Legal



Doris L. Barrios
Contador General

CENTRO EDUCATIVO ALBORADA CIA. LTDA.*(Cuenca - Ecuador)**Notas a los Estados Financieros**Por el año terminado el 31 de diciembre de 2015**(Expresados en miles de dólares estadounidenses)*

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO	2015
INCREMENTO (DISMINUCIÓN) EN EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	87.000,00
FLUJO DE EFECTIVO ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	70.700,00
Gastos de cobro por actividades de operación	1.275.500,00
Cuentas procedentes de los ventas de bienes y prestación de servicios	1.200.000,00
Otros cobros por actividades de operación	75.500,00
Gastos de pago por actividades de operación	-1.002.000,00
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	-1.000.000,00
Intereses pagados	-40.000,00
Otros pagos (cobros) de efectivo	-10.000,00
FLUJO DE EFECTIVO ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	-2.400,00
Adquisición de propiedades, planta y equipo	-2.400,00
FLUJO DE EFECTIVO ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	-11.595,00
Pagos de préstamos	-11.595,00
Otros préstamos (cobros) de efectivo	11.595,00
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	87.000,00
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERÍODO	1.025,00
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL PERÍODO	10.025,00
CONCILIACIÓN ENTRE LA SALANCA (PÉRDIDA) NETA Y LOS FLUJOS DE OPERACIÓN	
SALANCA (PÉRDIDA) ANTES DE 10% A TRABAJADORES E IMPORTE A LA NETA	-61.000,00
AJUSTE POR PARTIDAS DISTORTAS AL EFECTIVO	61.470,00
Gastos por pago de depreciación y amortización	11.115,00
Gastos por gastos de provisiones	75,00
Otros ajustes por partidas distorsionan el efectivo	50.220,00
CAMBIO EN ACTIVOS Y PASIVOS	70.117,00
Incrementos (disminuciones) en cuentas por cobrar clientes	40.000,00
Incrementos (disminuciones) en otros cuentas por cobrar	11.000,00
Incrementos (disminuciones) en cuentas por pagar proveedores	-44.000,00
Incrementos (disminuciones) en otros cuentas por pagar	50.000,00
Incrementos (disminuciones) en otros cambios	
Pagos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	70.700,00


Lidia Norma C. Heredia F.
Representante Legal


Juan I. Barrios
Contador General

CENTRO EDUCATIVO ALBORADA CIA. LTDA.

(Cuenca - Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2015

(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 5 de octubre de 1999 mediante resolución número 347, posteriormente se registran trámites como: transformación, cambio 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 13 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 otros.

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 al 31 de diciembre de 2015

(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 el 31 de diciembre de 2015

(Expresadas en miles de dólares estadounidenses)

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

VIDA ÚTIL.- Es:

- (a) El período 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, no 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 período 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 2015

(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 con fiabilidad.

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 2015**(Expresados en miles de dólares estadounidenses)***3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DEL EFECTIVO:**

Este rubro está conformado por:

	2014	2015
Caja (a)	1.702,4	140,37
Bancos (b)	211,70	58.774,58
Total	1.914,10	58.914,95

(a) Esta cuenta está formada por dos cajas, la una corresponde a una cuenta transitoria en la cual se registran los cobros de las pensiones para posteriormente ser depositadas en Bancos. Mientras que la otra cuenta funciona para los pagos en efectivo por un valor no mayor a \$50, los cuales son repuestos al final del mes o cuando los fondos se agoten. Estas están debidamente llevadas y controladas.

(b) La institución trabaja con dos cuentas corrientes las cuales son conciliadas mensualmente y sus movimientos se encuentran respaldados adecuadamente.

4. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR:

Este rubro está conformado por:

	2014	2015
Cuenta por cobrar no relacionadas (a)	66.240,71	19.549,93
Provisión cuentas incobrables (b)	-560	-639,16
Otras cuentas por cobrar no relacionadas (c)	3.760,77	
	69.441,92	18.910,77

(a) Corresponde a pensiones y matrículas por cancelar por parte de los padres de familia, cheques devueltos por falta de fondos, entre otras subcuentas que se encuentran debidamente respaldadas y controladas.

(b) Provisión cuentas incobrables: registra un valor de provisión sujeto a lo establecido en el Reglamento de la ley de régimen tributario interno.

CENTRO EDUCATIVO ALBORADA CIA. LTDA.

(Guinea - Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2015

[Expresados en miles de dólares estadounidenses]

- (c) Se registraron los pagos que los padres de familia realizan con tarjeta de crédito y sobre los cuales la institución cancela la comisión correspondiente. No existen anomalías que reportar.

5. PAGOS ANTICIPADOS:

Este rubro está conformado por:

	2014	2015
Anticipo a proveedores	4.844,77	2.620,00
Seguros anticipados	5.372,70	3.252,08
Total	10.217,47	5.811,08

Corresponde a valores entregados a diferentes proveedores del Centro Educativo que se irán liquidando, según se culminen los servicios proporcionados por estos.

6. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES:

Este rubro está conformado por:

	2014	2015
Retención III ejercicio actual (a)	7.314,28	6.476,04
Retenciones Impto: Renta Años Anteriores	11.633,95	12.288,66
Anticipo impuesto a la renta	4.738,50	
Total	23.686,73	18.764,70

- (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.

7. 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 2015****(Expresados en miles de dólares estadounidenses)**

Este rubro está conformado por:

	% Tasa Anual		2014	2015
	Depreciación			
Edificios	5		952.377,21	952.377,21
Muebles y enseres	10		135.912,17	137.830,00
Equipos de Computación			82.249,43	84.484,56
Otros activos	10		5.775,05	5.775,05
No Depreciables (Terrenos)			386.762,14	386.762,14
Total Activos Fijos			1.564.767,11	1.567.229,36
Menos Depreciación Acumulada			-434.668,05	-457.986,86
Total Activos Fijos Neto			1.130.099,06	1.109.242,50

Propiedad Planta y Equipo: una vez revisada esta cuenta se comprobó que los porcentajes de depreciación de los mismos se encuentran correctamente aplicados según la ley.

8. PROVEEDORES Y CUENTAS POR PAGAR:

Este rubro está conformado por:

	2014	2015
Proveedores (a)	7.968,83	9.110,83
Total	7.968,83	9.110,83

(a) Las cuentas por pagar a proveedores corresponde más del 45% a la compañía de seguros VAZ Seguros y otros proveedores menores.

9. PRESTAMOS BANCARIOS

El movimiento de préstamos bancarios es el siguiente:

	2014	2015
Sobregiro Pichincha	2.666,16	
Banco Pichincha	1.850,76	0,00
Banco del Austro 70 M. (a)	21.894,90	19.758,00

CENTRO EDUCATIVO ALBORADA CIA. LTDA.*(Cuenca - Ecuador)**Notas a los Estados Financieros**Por el año terminado al 31 de diciembre de 2015**(Expresados en miles de dólares estadounidenses)*

Banco del Austro 45 M. (a)	16.318,82	7.137,02
Fidasa	1.645,29	0,00
Credito Diners	16.995,58	0,00
Tarjeta crédito Diners (c)	4.371,69	9.371,76
Tarjeta Crédito American Express (d)	12.392,30	1.947,81
Prestamos por pagar varios		14.168,00
Otros creditos por pagar		1.364,76
Total	81.975,54	56.837,35

(a) Este préstamo fue otorgado a favor de la Institución por un monto de \$70.000,00 a 36 meses plazo y de acuerdo con la tabla de amortización al 31 de diciembre se ha cancelado la cuota No. 27

(b) Crédito pagadero de forma trimestral y sus valores se encuentran de acuerdo con la respectiva tabla de amortización.

(c) y (d) Revisados los estados de cuenta de las tarjetas de crédito Diners y American Express los valores se encuentran correctamente registrados.

10. OBLIGACIONES CON EMPLEADOS, IESS Y ADMINISTRACIÓN TRIBUTARIA

El movimiento de estas obligaciones es el siguiente:

	2014	2015
Provisión beneficios sociales	15.028,92	
Obligaciones con el IESS	16.835,42	27.721,34
Sueldos por pagar y beneficio a empleados	60.344,80	75.734,22
Obligaciones con la adm. tributaria	2.993,06	
Total (a)	95.197,20	103.455,56

(a) Corresponden a las obligaciones con los empleados y la administración tributaria que queda pendiente al cierre del ejercicio económico. Se encuentran correctamente controladas.

11. CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS

El movimiento de préstamos bancarios es el siguiente:

2014	2015
------	------

CENTRO EDUCATIVO ALBORADA CIA. LTDA.*(Cuenca - Ecuador)**Notas a los Estados Financieros**Por el año terminado al 31 de diciembre de 2015**(Expresados en miles de dólares estadounidenses)*

Dividendos por pagar	1.031,01	3.031,01
N. Heredia Banco Guayaquil (a)	4.714,00	21.513,90
N. Heredia Banco del Austro y varios (b)	6.502,11	13.609,08
Judith Alvarez	2.000,00	0,00
Total	14.247,19	38.153,99

(a) y (b) Créditos otorgado a nombre de la Sra. Norma Heredia, quien es socia de la institución y la deuda a Judith Alvarez se la reclasificó a otra cuenta por un valor total de \$1.000. El interés que se genera de estos no se considera como gasto financiero deducible. Los valores se encuentran correctos de acuerdo a la tabla de amortización.

12. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES

El movimiento de estas obligaciones es el siguiente:

	2014	2015
Anticipo de clientes (a)	6.888,43	
Otros pasivos corrientes (b)	42.000,00	57.500,00
Total	48.888,43	57.500,00

(a) Este rubro responde a pensiones depositadas por los padres de familia y que la institución depura al siguiente mes.

(b) Los préstamos a terceros incrementan en el año 2015, que corresponden a Jameth Gheendia \$ 36.000, Daniel malo \$20.500, y Judith Alvarez \$1.000, el gasto por intereses de estos préstamos no son deducibles. Se encuentran correctamente identificados y declarados.

(c) Préstamos plenamente identificados y controlados que no generan gastos deducibles

13. PASIVO NO CORRIENTE:

	2014	2015
Préstamos bancarios L/P	23.383,80	

CENTRO EDUCATIVO ALBORADA CIA. LTDA.*(Cuenca - Ecuador)**Notas a los Estados Financieros**Por el año terminado al 31 de diciembre de 2015**(Expresados en miles de dólares estadounidenses)*

Cuentas por pagar diversas	51.933,19	47.160,67
Provisión Jubilación Patronal	611.903,11	590.395,80
Provisión Desahucio	126.478,89	186.062,86
Pasivo diferido	50.268,60	
Total	840.583,59	823.619,33

La cuenta Pasivos no corrientes, corresponde a obligaciones a largo plazo que se van reduciendo de manera paulatina, a excepción de las provisiones de jubilación patronal y desahucio que corresponde el estudio actuarial respectivo

14. CAPITAL, APORTES Y RESERVAS:

Este rubro está conformado por:

	2014	2015
Capital suscrito	154.000,00	154.000,00
Aportes Futura Capitalización	217.276,03	217.276,03
Reserva Legal	2.090,03	2.090,03
Reservas de Capital	66.484,38	66.484,38
Supervavit por revaluación de PPE	830.000,00	830.000,00
Resultados	-1.152.958,08	-1.145.483,54
Total	116.892,35	124.366,89

La mayoría de cuentas del patrimonio no han sufrido modificaciones. Las reservas se encuentran de acuerdo a lo establecido en la norma; sin embargo se desglosa la cuenta pérdidas acumuladas de acuerdo a lo siguiente:

	2014	2015
Utilidades no distribuidas ejer. Anter	14.330,65	14.330,65
(-) Pérdidas Acumuladas	-614.311,38	-629.613,80
Res acum aplic 1era. Vez NUP	-549.073,00	-467.514,51
Utilidad o pérdida del ejercicio	-3.904,37	-62.866,94
Total Resultados acumulados	-1.152.958,08	-1.145.483,54

El desglose de la cuenta resultados acumulados, evidencia una pérdida acumulada que sobrepasa lo permitido por la Ley de Compañías, sobrepasando el 50% de su capital y

CENTRO EDUCATIVO ALBORADA CIA. LTDA.

(Cuenca - Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2015

(Expresados en miles de dólares estadounidenses)

reservas, lo cual la coloca en causal de disolución, a más del estatus actual por no presentación de la información financiera de varios ejercicios económicos.

15. INGRESOS:

Este rubro está conformado por:

Del 1 de enero al 31 de diciembre de 2015

Ingresos por actividades ordinarias	1.180.448,68
Ingresos no operacionales	39.231,97
Total ingresos	1.152.852,41

Los ingresos del ejercicio económico 2015 incrementaron en 6% con respecto a los ingresos del periodo anterior que significan \$67.029,24 dólares.

16. GASTOS:

Este rubro está conformado por:

Costos de producción	1.165.991,95
Gastos Administrativos	29.941,93
Gastos Financieros	25.907,51
Gastos No operacionales	60.707,20
Total costos y gastos	1.282.548,59

Los gastos de producción incrementaron en \$124.604,40 que representa un aumento del 12% con respecto al ejercicio económico 2014. Los gastos administrativos se elevaron en \$2.085,50 que significa el 7%, los gastos financieros se redujeron en \$5.216,50 que significa el -17% de caída; mientras que los gastos operacionales incrementaron en \$4.518,41 que representa el 8%. Como resultado el total de costos y gastos suben un 11% que en dólares significa: \$129.991,61.

17. RESULTADOS DEL EJERCICIO:

En el año 2015 la compañía registra una pérdida de US\$ - \$2.885,88 como respuesta al incremento del gasto en mayor proporción al aumento de los ingresos.

Consulfinca Cía. Ltda. Consultores, Auditores independientes.