

CENTRO EDUCATIVO INTEGRAL CEDINGRAL S.A.
Nota a los Estados Financieros
Por los años terminados el 31 de Diciembre del 2012 y 2011

Estados Financieros

Años Terminados el 31 de Diciembre del 2012 y 2011

INDICE

Página No.

Estados Financieros:

Estados de Situación Financiera	2
Estados de Resultados Integrales	3
Estados de Cambios en el Patrimonio	4
Estados de Flujos de Efectivo	5
Notas a los Estados Financieros	6

Principales Abreviaturas Usadas:

US\$	- Dólares de Estados Unidos de América
NRC	- Normas Ecuatorianas de Contabilidad
NIIF	- Normas Internacionales de Información Financiera
NIIF para PYMES	- Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades
SIC	- Superintendencia de Compañías
SRI	- Servicio de Rentas Internas

CENTRO EDUCATIVO INTEGRAL CEDINGRAL S.A.

Estados de Situación Financiera Al 31 de Diciembre del 2012 y 2011

Al 31 de Diciembre del 2012 y 2011				
Cuentas	Notas	31 de Diciembre		1 de Enero
		2012	2011	2011
(US Dólares)				
Activos				
Activos corrientes				
Efectivo y equivalentes al efectivo	5	64,105.86	2,702.45	3,247.00
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	6	10,956.40	5,425.26	4,562.00
Inventarios	7	0.00	0.00	0.00
Servicios y otros pagos anticipados	7-8	0.00	0.00	2,846.00
Activos por impuestos corrientes	12	0.00	0.00	911.83
Total activos corrientes		75,062.26	8,127.71	11,566.83
Activos no corrientes:				
Propiedad, planta y equipos	9	153,629.42	193,299.98	226,682.93
Activos por impuestos diferidos	12	0.00	6,494.61	7,577.01
Total activos no corrientes		153,629.42	199,794.59	234,259.94
Total activos		228,691.68	207,922.30	245,826.77
Pasivos y patrimonio				
Pasivos corrientes:				
Obligaciones bancarias	10	0.00	0.00	0.00
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	11	0.00	0.00	2,451.00
Pasivos por impuestos corrientes	12	5,469.16	3,735.95	0.00
Obligaciones acumuladas	13	31,092.37	23,359.48	4,226.00
Total pasivos corrientes		36,561.53	27,095.43	6,677.00
Pasivos no corrientes:				
Obligaciones bancarias	10	0.00	0.00	0.00
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	11	144,978.47	173,705.12	234,532.58
Obligaciones por beneficios del personal	14	24,411.00	15,447.00	0.00
Total pasivos no corrientes		169,389.47	191,152.12	234,532.58
Total pasivos		205,951.00	218,247.55	241,209.58
Patrimonio:				
Capital social	16	800.00	800.00	800.00
Aportes para aumento de capital	16	-	-	-
Reserva legal	16	3,882.42	2,950.03	2,950.03
Resultados acumulados:				
Adopción por primera vez NIIF	16	15,447.00	-	15,447.00
Resultados años anteriores	16	439.33	1,799.55	932.39
Resultados del periodo	16	33,065.93	-	427.84
Sub-total, resultados acumulados		18,852.26	14,075.28	867.16
Total patrimonio		22,740.68	10,325.25	4,617.19
Total pasivos y patrimonio		228,691.68	207,922.30	245,826.77
		0.00	0.00	0.00


Enrique Aguilar Chimbo
Gerente General


Otto Arias Bautista
Contador

Guayaquil, 27 de julio del 2013

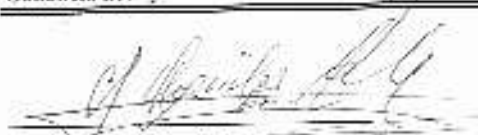
Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

CENTRO EDUCATIVO INTEGRAL CEDINGRAL S.A.

Estados de Resultados Integrales

Por los Años Terminados el 31 de Diciembre del 2012 y 2011

Cuentas	Notas	2012	2011
			(U.S. Dolares)
Ingresos ordinarios	17	645,706.05	563,163.00
Costo de ventas	19	-36,806.38	-251,921.00
Ganancia bruta		608,899.67	311,241.00
Otras ganancias y pérdidas	18	0.00	0.00
Gastos de distribución y ventas	19	-112,318.39	-65,423.17
Gastos de administración	19	-449,273.58	-261,692.66
Gastos financieros	19	0.00	0.00
Ganancias antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta de operaciones continuadas		47,307.70	-15,874.83
Participación de trabajadores	12	-8,440.76	0.00
Ganancias antes de impuesto a la renta de operaciones continuadas		38,866.95	-15,874.83
Impuesto corriente	12	-5,801.01	0.00
Impuesto diferido	12	0.00	0.00
Total		-5,801.01	0.00
Ganancia de operaciones continuadas		33,065.93	-15,874.83
Ingresos (gastos) de operaciones discontinuadas		-	-
Ganancia neta y total del resultado integral del año		33,065.93	-15,874.83


Enrique Aguilar Chiribó
Gerente General


Otto Arias Bautista
Contador

Guayaquil, 27 de julio del 2013

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

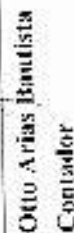
CENTRO EDUCATIVO INTEGRAL CEDINGRAL S.A.

Estados de Cambios en el Patrimonio

Por los Años Terminados el 31 de Diciembre del 2012 y 2011

Descripción	Resultados Acumulados					Resultados del Período	Total
	Capital Social	Aportes para Aumento de Capital	Reserva Legal	Adopción por Primera Vez NIIF	Resultados Años Anteriores		
Saldo al 1 de enero del 2011, actualizaciones informales	800,00	0,00	2,550,00		912,39	-65,25	-1,677,15
Ajustes por transición a NIIF	-	-	-	0,30	-	-	0,00
Saldo al 1 de enero del 2011, normalmente informados	800,00	-	2,550,00	-	912,39	65,25	4,617,19
Transferencias 2011	-	-	-	13,447,36	912,39	-627,80	-11,912,14
Cuarenta y una y treinta y tres resultados integrales del año 2011	-	-	-	-	-	-	0,00
Saldo al 31 de Diciembre del 2011	800,00	-	2,550,00	15,447,00	1,864,78	493,06	30,135,25
Transferencias 2012	-	-	-	912,39	-652,52	0,00	0,00
Cuarenta y una y treinta y tres resultados integrales del año 2012	-	-	-	-	-	-	0,00
Saldo al 31 de Diciembre del 2012	800,00	0,00	1,982,42	-15,447,00	912,39	32,572,57	12,740,68


Enrique Aguilar Chimbo
 Gerente General


Otto Arias Baulista
 Contador

Guayaquil, 27 de julio del 2013

Los datos adjuntos forman parte integral de estos estados financieros.

CENTRO EDUCATIVO INTEGRAL CEDINGRAL S.A.

Estados de Flujos de Efectivo

Por los Años Terminados el 31 de Diciembre del 2012 y 2011

Descripción	Notas	2012	2011
		<i>(US Dólares)</i>	
Flujos de efectivo proveniente de (usado en) actividades de operación:			
Recibido de clientes		640,174.91	362,298.74
Pagado a proveedores y empleados		- 543,460.68	- 518,685.29
Otras ganancias y pérdidas	18	-	-
Impuesto a la renta corriente	12	- 8,801.01	-
Participación de trabajadores y otros beneficios	12	-	-
Flujos neto de efectivo proveniente de actividades de operación		90,913.22	43,613.45
Flujos de efectivo proveniente de (usado en) actividades de inversión:			
Adiciones de activos fijos	9	6,494.61	1,709.93
Ventas y/o retiros de activos fijos		-	-
Adiciones de remodelaciones en propiedades arrendadas	19	-	-
(Aumento) disminución en otros activos no corrientes		-	-
Flujos neto de efectivo (usado en) actividades de inversión		6,494.61	1,709.93
Flujos de efectivo proveniente de (usado en) actividades de financiación:			
(Aumento) disminución en otras cuentas por cobrar, accionistas	6	- 14,241.77	932.39
Dividendos pagados	16	- 21,762.65	- 43,380.16
Flujos neto de efectivo (usado en) actividades de financiamiento		- 36,004.42	- 42,448.07
Aumento neto en efectivo y equivalentes al efectivo		61,403.41	544.55
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del año		2,702.48	3,247.00
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del año		64,105.86	2,702.45
Cuencilación de la ganancia neta con el flujo neto de efectivo			
proveniente de (usado en) actividades de operación:			
Ganancia neta		47,307.70	15,874.83
Ajustes para conciliar:			
Provisión para cuentas incobrables y deterioro	8	-	-
Depreciaciones y amortizaciones	9	39,670.56	36,175.28
Provisiones para beneficios definidos, neta de pagos	11	-	-
Ingresos por impuesto a la renta diferido	12	-	-
Cambios en activos y pasivos de operación:			
(Aumento) disminución en deudores comerciales y otras cuentas por cobrar		- 5,531.14	863.26
(Aumento) disminución en inventarios		-	-
(Aumento) disminución en servicios y otros pagos anticipados		-	2,846.00
(Aumento) disminución en activos por impuestos corrientes		-	911.83
Aumento (disminución) en acreedores comerciales y otras cuentas por pagar		-	2,451.00
Aumento (disminución) en obligaciones acumuladas		-	-
Aumento (disminución) en pasivos por impuestos corrientes		9,466.10	22,869.13
Flujos neto de efectivo proveniente de actividades de operación		90,913.22	43,613.45


Enrique Aguilar Chiribón
Gerente General


Otto Arias Baulista
Contador

Guayaquil, 27 de julio del 2013

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

CENTRO EDUCATIVO INTEGRAL CEDINGRAL S.A.

Nota a los Estados Financieros

Por los años terminados el 31 de Diciembre del 2012 y 2011

1. INFORMACIÓN GENERAL

1.1. Actividades: La Compañía fue constituida en Ecuador el 30 de Junio del 2000 con el nombre de CENTRO EDUCATIVO INTEGRAL CEDINGRAL S.A., regulada por la Ley de Compañías con un plazo de duración de 100 años, e inscrita en el Registro Mercantil del cantón Guayaquil el 27 de marzo del 200. Su actividad principal es la venta al por mayor y menor de productos veterinarios, bajo el nombre comercial CEDINGRAL. El domicilio principal de la Compañía, en donde desarrolla sus actividades es en la provincia del Guayas, cantón Durán, en la dirección: Coop. Los Helechos Solar 1 Manzana 7-1 Sector 12.

Las principales entidades de control son: a) Superintendencia de Compañías, con expediente No. 103827; y b) Servicio de Rentas Internas, con registro único de contribuyente No. 0992224525001.

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, la Compañía mantenía 58 empleados, para desarrollar su actividad económica.

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, la Compañía cuenta con 2 accionistas de los cuales, el 90,00% de las acciones le pertenece a al Sr. Raúl Vicente Padilla Rendón (accionista mayoritario); y el 10,00% de las acciones le pertenece a la Sra. Angélica Cunsuelo Zuluaga Leyton.

1.2. Administración: La Compañía es administrada por el Econ. Enrique galo Aguilar Chimbo, elegido como Gerente General, por el lapso de cinco años, por la junta general extraordinaria de accionistas celebrada el 12 de noviembre del 2008, con las atribuciones y deberes determinados en los estatutos sociales, para ejercer individualmente la representación legal, judicial y extrajudicial de la Compañía.

La información contenida en estos estados financieros y sus notas, es de responsabilidad de la Administración de la Compañía.

1.3. Entorno Económico y Político: Desde el año 2000, el país adoptó el US dólar como unidad monetaria. Sin embargo, la información relacionada con el índice de inflación anual, publicada por el Banco Central del Ecuador en los tres últimos años ha sido: 2012 - 4.2%; 2011 - 5.4%; y 2010 - 3.3%. Estos efectos inflacionarios estuvieron originados principalmente por el incremento de precios en los productos de bienes y servicios, que han afectado el poder adquisitivo de compra de los ecuatorianos. El Gobierno actual desde que inició su periodo ha llevado procesos de cambios en lo constitucional, legislativo, jurídico, administrativo y leyes conexas. Desde el año 2009, el Gobierno estableció medidas para mantener la estabilidad económica del país, limitando las importaciones de bienes para algunos sectores productivos, con el propósito de equilibrar la balanza de pagos y reducir las amenazas sobre las reservas monetarias. Los cambios constitucionales nos llevaron a nuevos procesos electorales que afianzaron la posición del Gobierno actual.

2. RESUMEN DE LAS POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

2.1. Bases de Presentación: El Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, siglas en inglés), se estableció en el año 2001; y es responsable de la aprobación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF, incluyendo las Interpretaciones) y documentos relacionados, tales como el marco conceptual para la preparación y presentación de estados financieros, así como de todos los proyectos de norma y documentos. En el 2009, el IASB emitió una norma separada para que sea aplicada a los estados financieros con propósito de información general y otros tipos de información financiera de entidades que en muchos países son conocidas como pequeñas y medianas entidades (PYMES), entidades privadas y entidades sin obligación pública de rendir cuentas. Esta norma es la llamada NIIF para las PYMES.

CENTRO EDUCATIVO INTEGRAL CEDINGRAL S.A.
Nota a los Estados Financieros
Por los años terminados el 31 de Diciembre del 2012 y 2011

(Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades).

En el Ecuador la adopción de las NIIF, se realiza en tres grupos a partir del año 2010 al 2012, para todas las compañías bajo el control y supervisión de la Superintendencia de Compañías:

Grupo 1: Año 2010 (con año de transición 2009) Aplicación de NIIF Completas, para las compañías y entes regulados por la Ley de Mercado de Valores, así como todas las compañías que ejercen actividades de auditoría externa.

Grupo 2: Año 2011 (con año de transición 2010) Aplicación de NIIF Completas, para las compañías que en base a su estado de situación financiera cortado al 31 de diciembre de cada año tengan activos iguales o superiores a US\$4.000.000, las holding o tenedoras de acciones que voluntariamente hubieren formado grupos empresariales; las compañías de economía mixta, las sucursales de compañías extranjeras; con las siguientes excepciones: a) Si una compañía a partir de enero del 2011 tiene activos, ventas brutas o empleados en mayor cantidad que lo especificado en la NIIF para PYMES, deberán aplicar NIIF Completas, pero en el año 2012 con periodo de transición 2011; y b) Igualmente ocurre con compañías que sean constituyentes u originadores de cualquier tipo de contrato fiduciario en cualquier porcentaje.

Grupo 3: Año 2012 (con año de transición 2011) Aplicación de NIIF para PYMES, para las personas jurídicas que tengan: a) activos totales inferiores a US\$4.000.000; b) ventas brutas anuales inferiores a US\$5.000.000; y, c) tengan menos 200 trabajadores en personal ocupado), considerando como base los estados financieros del año inmediato anterior.

De acuerdo con las disposiciones emitidas por la Superintendencia de Compañías, las compañías como CENTRO EDUCATIVO INTEGRAL CEDINGRAL S.A., pertenecen al tercer grupo, las cuales deben preparar sus primeros estados financieros de acuerdo con la NIIF para PYMES a partir del año 2012.

Los estados financieros de la Compañía comprenden los estados de situación financiera al 1 de enero del 2011 (fecha de transición), 31 de diciembre del 2011 y 31 de diciembre del 2012, los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2012 y 2011. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con la NIIF para PYMES.

Los primeros estados financieros preparados de acuerdo con las NIIF para PYMES (Sección 3) son, en el caso de la Compañía, los correspondientes al año terminado el 31 de diciembre del 2012, a los cuales se le han incorporados con fines comparativos las cifras correspondientes por el año terminado el 31 de diciembre del 2011, reestructurados de acuerdo con las mismas bases utilizadas en la determinación de las cifras del año 2012 indicadas en las NIIF para PYMES (Sección 35). Esto también ha requerido, la preparación de un estado de situación financiera de apertura a la fecha de transición, 1 de enero del 2011, reestructurado de acuerdo a las NIIF para PYMES (Sección 35), en vigencia al 31 de diciembre del 2012.

Los estados financieros de la Compañía por el año terminado el 31 de diciembre del 2011, fueron aprobados por parte de la Junta General Ordinaria de Accionistas de fecha 23 de abril del 2012. Tales estados financieros, fueron preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) vigentes en dicho año, las cuales fueron consideradas como los principios de contabilidad generalmente aceptados anteriores (PCGA anteriores), tal como se define en la NIIF para PYMES. Los PCGA anteriores difieren en ciertos aspectos de la NIIF para PYMES.

Los estados de situación financiera de acuerdo con NIIF para PYMES al 1 de enero y 31 de diciembre del 2011, han sido preparados exclusivamente para ser utilizados por la Administración de la Compañía como parte del proceso de conversión de los PCGA anteriores a NIIF para PYMES para el año terminado el 31 de diciembre del 2012.

CENTRO EDUCATIVO INTEGRAL CEDINGRAL S.A.

Nota a los Estados Financieros

Por los años terminados el 31 de Diciembre del 2012 y 2011

Las principales políticas contables aplicadas por la Compañía en la preparación de los estados financieros se detallan a continuación. Tal como lo requieren las NIIF, estas políticas han sido definidas en función de la NIIF para PYMES vigentes al 31 de diciembre del 2012, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

2.2. Bases de Preparación: Los estados financieros adjuntos se presentan en Dólares de Estados Unidos de Norteamérica, moneda funcional de la Compañía y se han preparado a partir de los registros contable de acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, siglas en inglés) y representa la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas, de forma que permitan presentar razonablemente la situación financiera de CENTRO EDUCATIVO INTEGRAL CEDINGRAL S.A., al 31 de diciembre del 2012, así como el resultado de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha.

La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF para PYMES, requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la Compañía, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

2.3. Efectivo y Equivalentes al Efectivo: Efectivo y equivalentes al efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, el efectivo en caja y depósitos a la vista en bancos.

2.4. Activos Financieros: Los activos financieros se reconocen y se dan de baja en la fecha de la negociación cuando se compromete a comprar un activo financiero bajo un contrato cuyas condiciones requieren la entrega del activo durante un período que generalmente está regulado por el mercado correspondiente y son medidos inicialmente a su valor razonable, más los costos de la transacción, excepto por aquellos activos financieros clasificados al valor razonable con cambios en los resultados, los cuales son inicialmente medidos al valor razonable y cuyos costos de la transacción se reconocen en resultados. Los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado o al valor razonable.

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: activos financieros mantenidos hasta su vencimiento y préstamos y cuentas por cobrar. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los instrumentos financieros. La Administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de préstamos y cuentas por cobrar y activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, cuyas características son:

2.4.1. Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar: Los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, son activos financieros distintos de los instrumentos derivados, con cobros fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Surgen cuando la Compañía provee bienes o servicios y dinero directamente a un deudor sin intención de negociar la cuenta por cobrar. Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro. Las cuentas por cobrar se registran a su valor nominal que es el equivalente a su costo amortizado.

Los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

2.4.2. Activos Financieros Mantenidos Hasta su Vencimiento: Los activos financieros

CENTRO EDUCATIVO INTEGRAL CEDINGRAL S.A.
Nota a los Estados Financieros
Por los años terminados el 31 de Diciembre del 2012 y 2011

mantenidos hasta su vencimiento son activos financieros distintos de los instrumentos derivados, con pagos fijos o determinables y vencimiento fijo, que la administración de la Compañía tiene la intención y la capacidad de mantener hasta su vencimiento. Si la Compañía vendiese un importe significativo de los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, la categoría completa se reclasificaría como disponible para la venta. Estos activos financieros son medidos inicialmente al valor razonable más los costos de transacción. Posteriormente, son medidos al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva menos cualquier deterioro.

Estos activos financieros se clasifican en activos no corrientes, excepto aquellos con vencimientos originales inferiores a 12 meses a partir de la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos corrientes.

2.4.3. Deterioro de Activos Financieros: Los activos financieros que se miden al costo amortizado, son probados por deterioro al final de cada período. La Compañía constituye una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva del deterioro como consecuencia de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo y ese evento o eventos causantes de la pérdida tienen un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos, se consideran indicadores de que la cuenta por cobrar se ha deteriorado.

El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto por las cuentas por cobrar comerciales, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. La recuperación posterior de los valores previamente eliminados se convierte en créditos contra la cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultados.

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, la Compañía constituyó una provisión por deterioro de sus cuentas por cobrar comerciales. La provisión representa el 100% de las cuentas por cobrar con antigüedad de 360 días o más, que en base a la experiencia histórica, tienen un riesgo alto de recuperación. Para las cuentas por cobrar que presentan una antigüedad menor a 360 días, se reconocen provisiones para cuentas de dudoso cobro, con base a las experiencias de incumplimiento de la contraparte y un análisis de la posición financiera actual de la contraparte.

2.4.4. Baja en Cuentas de un Activo Financiero: La Compañía dará de baja un activo financiero cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o se transfiera de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero. Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconocerá su participación en el activo y la obligación asociada por los valores que tendría que pagar. Si la Compañía retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido, la Compañía continuará reconociendo el activo financiero y también reconocerá un préstamo colateral por los ingresos recibidos.

2.5. Inventarios: Los inventarios están registrados al costo de compra, el cual no excede a su valor neto realizable. Están valuados con el método del costo promedio ponderado. El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos los gastos necesarios para la venta. La Compañía realiza una evaluación del valor neto realizable de los inventarios al final del período, constituyendo la oportuna provisión cuando los mismos se encuentren sobrevalorados. Cuando las circunstancias, que previamente causaron la rebaja, hayan dejado de existir, o cuando exista clara evidencia de incremento en el valor neto realizable debido a un cambio en las circunstancias económicas, se procede a revertir el valor de la misma.

2.6 Activos no Corrientes Mantenidos para la Venta: Los activos no corrientes y los grupos

CENTRO EDUCATIVO INTEGRAL CEDINGRAL S.A.

Nota a los Estados Financieros

Por los años terminados el 31 de Diciembre del 2012 y 2011

de activos para su disposición se clasifican como mantenidos para la venta si su valor en libros es recuperable a través de una operación de venta y no mediante su uso continuo. Esta condición se considera cumplida únicamente cuando la venta es altamente probable y el activo (o grupo de activos para su disposición) está disponible para la venta inmediata en su estado actual. La Administración debe comprometerse con la venta, la cual debería reconocerse como una venta finalizada dentro del período de un año desde la fecha de clasificación. Los activos no corrientes (y grupos de activos para su disposición) son clasificados como mantenidos para la venta y son valuados al menor, entre el valor en libros y el valor razonable de los activos menos los costos de venta.

2.7. Activos Fijos

2.7.1. Medición en el Momento del Reconocimiento: Los elementos de activos fijos se valoran inicialmente por su costo. El costo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo y la puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la Administración, y la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de la rehabilitación de la ubicación del activo.

Adicionalmente, se considerará como costo de los elementos de activos fijos, los costos por préstamos de la financiación directamente atribuibles a la adquisición o construcción de activos calificables. Un activo calificable es aquél que requiere de un período de tiempo sustancial antes de estar listo para su uso o venta, período que la Administración ha definido como mayor a un año.

2.7.2. Medición Posterior al Reconocimiento: Modelo del Costo: Posteriormente del reconocimiento inicial, los activos fijos se registran al costo menos la depreciación acumulada y menos las posibles pérdidas acumuladas por deterioro del valor. Los costos de reemplazo de parte de un elemento de activos fijos son reconocidos en el valor en libros separadamente del resto del activo que permita depreciarlo en el período que medie entre el actual y hasta el siguiente reemplazo, siempre que sea probable que la Compañía obtenga los beneficios económicos futuros derivados del mismo y su costo pueda ser medido de manera fiable. El valor en libros de la parte reemplazada se da de baja de las cuentas correspondientes. Los gastos de reparaciones y mantenimiento se reconocen en los resultados del período en que se incurren.

2.7.3. Medición Posterior al Reconocimiento: Modelo de Revaluación: Posteriormente del reconocimiento inicial, los activos fijos se registran a sus valores revaluados, que son sus valores razonables, en el momento de las revaluaciones, menos la depreciación acumulada y menos las posibles pérdidas acumuladas por deterioro del valor, en caso de producirse. Las revaluaciones se efectúan con suficiente frecuencia, de tal manera que el valor en libros no difiera materialmente del que se habría calculado utilizando los valores razonables al final de cada período.

Cualquier aumento en la revaluación de los activos fijos se reconocen en otro resultado integral, y se acumula en el patrimonio bajo el encabezamiento de reserva de revaluación de activos fijos, excepto si revierte una disminución en la revaluación del mismo previamente reconocida en resultados, en cuyo caso el aumento se acredita a resultados en la medida en que se carga la disminución previa. Una disminución del valor en libros de la revaluación de dichos activos es registrada en resultados en la medida que excede el saldo, si existe alguno, mantenido en la reserva de revaluación relacionado con una revaluación anterior de dicho activo.

El saldo de revaluación de los activos fijos incluidos en el patrimonio es transferido directamente a los resultados acumulados, cuando se produce la baja en cuentas del activo. No obstante, parte de la reserva se transfiere a medida que el activo es utilizado por la Compañía. En ese caso, el importe de la reserva transferida es igual a la diferencia entre la depreciación calculada según el valor revaluado del activo y la calculada según su costo original. Las transferencias desde las cuentas de reserva de revaluación a resultados acumulados no pasan por

CENTRO EDUCATIVO INTEGRAL CEDINGRAL S.A.
Nota a los Estados Financieros
Por los años terminados el 31 de Diciembre del 2012 y 2011

los resultados del período.

Los efectos de la revaluación de activos fijos, sobre el impuesto a la renta, si los hubiere, se contabilizarán y revelarán de acuerdo con la NIC 12 Impuesto a las Ganancias.

2.7.4. Método de Depreciación y Vidas Útiles: El costo o valor revaluado de activos fijos, se deprecia de acuerdo con el método de línea recta, basada en la vida útil estimada de los activos, o de partes significativas identificables que posean vida útil diferenciadas, menos los valores residuales, que la Administración estima recuperables al término de su vida útil.

Las estimaciones de vida útil, valor residual y método de depreciación de los activos fijos, son revisadas al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado, registrado sobre una base prospectiva.

A continuación se presentan los principales elementos de activos fijos y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

	Años de Vida Útil Estimada	
	Mínima	Máxima
Muebles y enseres	10	12
Equipos de oficina	10	12
Equipos de cómputo y programas	3	5
Vehículos	5	10

Los activos en proceso y tránsito se registran al costo de adquisición. La depreciación de estos activos comienza cuando están en condiciones de uso.

2.7.5. Retiro u Venta de Activos Fijos: Las ganancias o pérdidas por la venta o el retiro de un elemento de activos fijos, se determinan como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo, las cuales se reconocen en los resultados del período en que se incurren. El valor en libros de los activos se da de baja de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro. En caso de venta o retiro subsiguiente de activos fijos revaluados, el saldo de la reserva de revaluación es transferido directamente a los resultados acumulados.

2.7.6. Deterioro del Valor de los Activos Tangibles e Intangibles: Al final de cada período, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos tangibles e intangibles a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo o unidad generadora de efectivo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro. Cuando no es posible estimar el importe recuperable de un activo individual, la Compañía calcula el importe recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece dicho activo. Cuando se identifica una base razonable y consistente de distribución, los activos comunes son también asignados a las unidades generadoras de efectivo individuales, o distribuidas al grupo más pequeño de unidades generadoras de efectivo para los cuales se puede identificar una base de distribución razonable y consistente.

Los activos intangibles con una vida útil indefinida no están sujetos a amortización y deben ser sometidos a una comprobación de deterioro anualmente, o cuando existe cualquier indicación de que podría haberse deteriorado su valor.

El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable menos el costo de ventas y el valor en uso. Si el importe recuperable de un activo (o unidad generadora de efectivo) calculado es menor que su valor en libros, el valor en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) se reduce a su importe recuperable. Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados, salvo si el activo se registra a un importe revaluado, en cuyo caso se debe considerar la pérdida por deterioro como una disminución en la revaluación.

Cuando una pérdida por deterioro es revertida, el valor en libros del activo (o unidad generadora

CENTRO EDUCATIVO INTEGRAL CEDINGRAL S.A.

Nota a los Estados Financieros

Por los años terminados el 31 de Diciembre del 2012 y 2011

de efectivo) aumenta al valor estimado revisado de su importe recuperable, de tal manera que el valor en libros incrementado no excede el valor en libros que se habría calculado si no se hubiera reconocido la pérdida por deterioro para dicho activo (o unidad generadora de efectivo) en años anteriores. El reverso de una pérdida por deterioro es reconocido automáticamente en resultados, salvo si el activo correspondiente se registra al importe revaluado, en cuyo caso el reverso de la pérdida por deterioro se maneja como un aumento en la revaluación.

2.8. Pasivos Financieros: Los pasivos financieros se reconocen y se dan de baja en la fecha de la negociación cuando se compromete a pagar el pasivo financiero y son medidos inicialmente a su valor razonable, más los costos de la transacción, excepto por aquellos pasivos financieros clasificados al valor razonable con cambios en los resultados, los cuales son inicialmente medidos al valor razonable y cuyos costos de la transacción se reconocen en resultados. Los pasivos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado o al valor razonable.

La Compañía clasifica sus pasivos financieros en las siguientes categorías: pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados y otros pasivos financieros. La clasificación depende del propósito con el que se contrataron los pasivos. La Administración determina la clasificación de sus pasivos financieros en el momento del reconocimiento inicial. Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, la Compañía mantuvo pasivos financieros en la categoría de préstamos, acreedores comerciales y otras cuentas por pagar, cuyas características son:

2.8.1. Préstamos: Representan pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos. Estos préstamos se registran subsecuentemente a su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos recibidos (neto de los costos de transacción) y el valor de reembolso se reconoce en el estado de resultados durante el período del préstamo usando el método de la tasa de interés efectiva. Los préstamos se clasifican como pasivos corrientes a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

2.8.2. Acreedores Comerciales y Otras Cuentas por Pagar: Los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar son pasivos financieros distintos a los instrumentos derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. El gasto por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconoce como costos financieros y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto cuando el reconocimiento del interés resultaría inmaterial.

La Compañía tiene implementadas políticas de manejo de riesgo financiero para asegurar que todas las cuentas por pagar se paguen de conformidad con los términos crediticios pre-acordados.

Los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar se clasifican en pasivos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como pasivos no corrientes.

2.8.3. Baja de Pasivos Financieros: La Compañía dará de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones de la Compañía.

2.9. Impuestos: El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

2.9.1. Impuesto Corriente: El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponderables o deducibles y partidas que nunca son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

CENTRO EDUCATIVO INTEGRAL CEDINGRAL S.A.

Nota a los Estados Financieros

Por los años terminados el 31 de Diciembre del 2012 y 2011

2.9.2. Impuestos Diferidos: El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Un activo por impuestos diferidos se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos deben medirse empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el periodo en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

El impuesto diferido, correspondiente a cambios en la tasa de impuestos o en la normativa tributaria, la reestimación de la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos o en la forma esperada de recuperar el valor en libros de un activo, se reconoce en los resultados del periodo, excepto en la medida en que se relacione con partidas previamente reconocidas fuera de los resultados del periodo. La Compañía debe compensar activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y sólo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensar. Frente a la autoridad fiscal, los activos por impuestos corrientes con pasivos por impuestos corrientes, relacionadas con la misma autoridad fiscal y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

2.9.3. Impuestos Corrientes y Diferidos: Los impuestos corrientes y diferidos, se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en los resultados del periodo, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera de los resultados del periodo, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera de los resultados del periodo; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

2.10. Beneficios a Empleados

2.10.1. Beneficios de Ley: Las provisiones son reconocidas cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado y es probable que se requieran recursos para cancelar las obligaciones y cuando pueda hacerse una estimación fiable del importe de la misma. Las provisiones se revisan a cada fecha del estado de situación financiera y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha.

2.10.2. Participación de Trabajadores: De acuerdo con el Código de Trabajo, la Compañía debe distribuir entre sus empleados el 15% de las utilidades liquidas o contables, antes del impuesto a la renta. Este beneficio es registrado con cargo a los resultados del periodo en que se devenga.

2.11. Beneficios Definidos

2.11.1. Jubilación Patronal y Bonificación por Desahucio (No Fondeados): El costo de los beneficios definidos de jubilación patronal y bonificación por desahucio es determinado utilizando una estimación calculada en base a la antigüedad de los empleados y es revisada al final de cada año. Los costos de los servicios pasados se reconocen en los resultados del periodo.

2. RESUMEN DE LAS POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (continuación)

2.12. Reconocimiento de Ingresos: Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar, sin incluir impuestos.

2.12.1. Venta de Bienes: Los ingresos ordinarios provenientes de las ventas de bienes son

CENTRO EDUCATIVO INTEGRAL CEDINGRAL S.A.

Nota a los Estados Financieros

Por los años terminados el 31 de Diciembre del 2012 y 2011

registrados cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes; el importe de los ingresos y los costos incurridos o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad; y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

2.13. Costos y Gastos: Los costos y gastos se reconocen a medida que se devengan, independientemente de la fecha en que se pagan; y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

2.14. Arrendamientos Los arrendamientos se clasifican como arrendamientos financieros siempre que los términos del arrendamiento transfieran sustancialmente todos los riesgos y las ventajas inherentes a la propiedad del activo arrendado a la Compañía. Todos los demás arrendamientos se clasifican como operativos.

2.14.1. Arrendamientos Financieros: Los derechos sobre los activos mantenidos en arrendamiento financiero se reconocen como activos de la Compañía al valor razonable de la propiedad arrendada (o, si son inferiores, por el valor presente de los pagos mínimos por arrendamiento) al inicio del arrendamiento. El correspondiente pasivo con el arrendador se incluye en el estado de situación financiera como una obligación por el arrendamiento financiero. Los pagos del arrendamiento se reparten entre cargas financieras y reducción de la obligación del arrendamiento, para así conseguir una tasa de interés constante sobre el saldo restante del pasivo.

Los cargos financieros se deducen en la medición de resultados. Los activos mantenidos en arrendamiento financiero se incluyen en activos fijos, y la depreciación y evaluación de pérdidas por deterioro de valor se realiza de la misma forma que para los activos que son propiedad de la Compañía.

2.14.2. Arrendamientos Operativos: Las rentas por pagar de arrendamientos operativos se cargan a resultados sobre una base lineal a lo largo del plazo del arrendamiento correspondiente.

2.15. Compensación de Saldos y Transacciones: Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, ni los ingresos y gastos, salvo en aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos o gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea se presentan netos en las cuentas de resultados.

2.16. Contingencias: Los pasivos contingentes son registrados en los estados financieros cuando se considera que es probable que se confirmen en el tiempo y pueden ser razonablemente cuantificados; en caso contrario, sólo se revela la contingencia en notas a los estados financieros.

Los activos contingentes no se registran en los estados financieros, pero se revelan en notas cuando su grado de contingencia es probable.

2.17. Eventos Posteriores: Los eventos posteriores al cierre del período que proveen información adicional sobre la situación financiera de la Compañía a la fecha del estado de situación financiera (eventos de ajustes) son incluidos en los estados financieros. Los eventos posteriores importantes que no son eventos de ajustes, son expuestos en notas a los estados financieros.

CENTRO EDUCATIVO INTEGRAL CEDINGRAL S.A.

Nota a los Estados Financieros

Por los años terminados el 31 de Diciembre del 2012 y 2011

2.18. Normas Nuevas y Revisadas Emitidas pero aún no están en Vigencia

2.18.1. Normas Nuevas y Revisadas Emitidas en Vigencia: La Compañía considera que la aplicación de las normas nuevas y revisadas que entraron en vigencia a partir del 1 de enero del 2011, mencionadas a continuación, no han tenido un efecto material sobre la situación financiera, los resultados de sus operaciones o sus flujos de efectivo:

Norma o Interpretación	Título	Obligación a partir de:
Enmienda a la NIIF 3	Combinación de negocios	1 de julio del 2010
Enmienda a la NIC 1	Presentación de estados financieros	1 de enero del 2011
NIC 24 (revisada en 2009)	Revelaciones de partes relacionadas	1 de enero del 2011
Enmienda a la NIC 32	Clasificación de emisión de derechos	1 de febrero del 2011
Enmienda a la CINIIF 13	Programa de fidelización de clientes	1 de enero del 2011
Enmienda a la CINIIF 14	Prepagos de requerimiento de fondo mínimos	1 de enero del 2011
CINIIF 19	Extinción de pasivos financieros con instrumento de patrimonio	1 de julio del 2010

2.18.2. Normas Nuevas y Revisadas Emitidas pero Aún no Están en Vigencia: La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) e Interpretaciones del Comité (CINIIF) nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no están en vigencia:

Norma o Interpretación	Título	Fecha de Vigencia:
Enmienda a la NIIF 7	Revelaciones – transferencias de activos financieros	1 de julio del 2011
NIIF 9	Instrumentos financieros	1 de enero del 2013
NIIF 10	Estados financieros consolidados	1 de enero del 2013
NIIF 11	Acuerdos de negocios conjuntos	1 de enero del 2013
NIIF 12	Revelaciones de participaciones en otras sociedades	1 de enero del 2013
NIIF 13	Medición del valor razonable	1 de enero del 2013
Enmienda a la NIC 1	Presentación de ítems en Otro Resultado Integral	1 de julio del 2012
Enmienda a la NIC 12	Impuestos diferidos-recuperación de activos subyacentes	1 de enero del 2012
NIC 19 (revisada en 2011)	Beneficios a los empleados	1 de enero del 2013
NIC 27 (revisada en 2011)	Estados financieros separados	1 de enero del 2013

CENTRO EDUCATIVO INTEGRAL CEDINGRAL S.A.
Nota a los Estados Financieros
Por los años terminados el 31 de Diciembre del 2012 y 2011

NIC 28 (revisada en Inversiones en asociadas y negocios conjuntos 2011)

1 de enero del 2013

3. ADOPCION POR PRIMERA VEZ DE LAS NIIF

3.1. Superintendencia de Compañías: De acuerdo con la Resolución No. 08.G.DSC.010 de la Superintendencia de Compañías del 20 de noviembre del 2008, todas las compañías y los entes sujetos y regulados por la Ley de Mercados de Valores, así como todas las compañías que ejerzan actividades de auditoría externa, deberán presentar sus estados financieros del periodo que se inicie a partir del 1 de enero del 2010 de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Conforme a esta Resolución, hasta el 31 de diciembre del 2011, la Compañía preparó sus estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC). A partir del 1 de enero del 2012, los estados financieros de la Compañía son preparados de acuerdo con la NIIF para PYMES.

Por lo antes expuesto, la Compañía definió como su periodo de transición a las NIIF el año 2011, estableciendo como fecha para la medición de los efectos de primera aplicación el 1 de enero del 2011.

La aplicación de las NIIF supone, con respecto a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad que se encontraban en vigencia al momento de preparar los estados financieros correspondientes al año 2011:

- Cambios en las políticas contables, criterios de valoración y forma de presentación de los estados financieros;
- La incorporación de un nuevo estado financiero, el estado de resultado integral; y
- Un incremento significativo de la información incluida en las notas a los estados financieros.

3.2. Conciliación entre NIIF y Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC)

Las conciliaciones que se presentan a continuación muestran la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF sobre los estados de situación financiera, resultados integrales y flujos de efectivo, previamente informados por la Compañía:

3.2.1. Conciliación del Patrimonio al 1 de Enero y 31 de Diciembre del 2011: La Administración de la Compañía determinó como necesarios los siguientes ajustes por la conversión a NIIF:

Descripción	Ref.	Periodo de Transición año 2011	
		1 de Enero	31 de Diciembre
(US Dólares)			
Patrimonio:			
Resultados acumulados, de acuerdo a NEC:		\$67,16	1,371.72
Ajustes por la conversión a NIIF:			
Depreciación Acumulada P.P.E.	a)	0.00	0.00
Provisión para jubilación patronal	b)	0.00	-13,775.00
Provisión para desahucio	b)	0.00	-2,072.00
Provisión Cuentas Incobrables	c)	0.00	0.00
Total ajustes		0.00	-15,447.00
Resultados acumulados, de acuerdo a NIIF		\$67,16	-14,075.28

CENTRO EDUCATIVO INTEGRAL CEDINGRAI S.A.
Nota a los Estados Financieros
Por los años terminados el 31 de Diciembre del 2012 y 2011

3.2.1.1. Con Efecto en el Patrimonio

a) Provisión por Deterioro de los Inventarios: Los inventarios estaban valuados al costo o mercado, el menor bajo las NEC. Según las NIIF refleja una estimación razonable del deterioro identificado, sobre los inventarios sin movimientos provenientes desde años anteriores. Los efectos del cambio fueron una disminución de los saldos de inventarios y resultados acumulados en US\$0,00 y US\$ 0.00 al 1 de enero y 31 de diciembre del 2011.

b) Incremento de la Obligaciones por Beneficios Definidos: Las provisiones para jubilación patronal y desahucio no estaban reconocidas. Las NIIF requieren el reconocimiento de estas provisiones por el monto total del valor actual de las reservas estimadas. Los efectos de este cambio fueron un aumentado en el saldo de las obligaciones por beneficios definidos y una disminución de los resultados acumulados por US\$ 0.00 y US\$ 15.447.00 al 1 de enero 2011 y 31 de diciembre del 2011, respectivamente.

c) Reconocimiento de Impuestos Diferidos: Las normas contables ecuatorianas establecen que el impuesto a la renta se registre en función de la base imponible determinada de acuerdo con las disposiciones tributarias y no requieren que los estados financieros incluyan el registro de un activo o pasivo por impuestos diferidos, sobre las diferencias temporarias entre la base fiscal de un activo o un pasivo y su valor contable. Las NIIF adicionalmente al registro del impuesto a la renta corriente requieren el reconocimiento de impuestos diferidos usando el método del pasivo basado en el estado de situación financiera que está orientada al cálculo de las diferencias temporarias entre la base fiscal de un activo o un pasivo y su valor contable. Los ajustes en la valuación de los activos y pasivos generados por la aplicación de las NIIF, han originado la determinación de diferencias temporarias que fueron registradas como activos por impuestos diferidos.

3.2.2. Conciliación del Resultado Integral por el Año Terminado el 31 de Diciembre del 2011

A continuación se explica en forma resumida los ajustes por la conversión a NIIF:

		31 de Diciembre
Descripción	Ref.	2011
(US Dólares)		
Patrimonio:		
Ganancia neta del año, de acuerdo a NEC		-427.83
Ajustes por la conversión a NIIF:		
Depreciación Acumulada P.P.E	a)	0.00
Provisión para jubilación patronal	b)	-13,375.00
Provisión para desahucio	b)	-2,072.00
Provisión Cuentas Incobrables	c)	0.00
Total ajustes		-15,447.00
Ganancia neta y Resultados integral del año, de acuerdo a NIIF		-15,874.83

a) Provisión por Deterioro de los Inventarios: Con la aplicación de las NIIF, los inventarios requirieron de una estimación razonable del deterioro identificado, sobre los inventarios sin movimientos provenientes desde años anteriores.

CENTRO EDUCATIVO INTEGRAL CEDINGRAL S.A.

Nota a los Estados Financieros

Por los años terminados el 31 de Diciembre del 2012 y 2011

b) Reconocimiento de Obligaciones por Beneficios Definidos: Con la aplicación de las NIIF, la Compañía reconoció las provisiones de jubilación y desahucio que no había sido registrada bajo NEC, determinado por una estimación de la gerencia en la fecha de transición. Los efectos de este cambio fueron un aumento en el saldo de obligación de beneficios definidos y una disminución de los resultados del periodo por US\$ 15,447.00 al 31 de diciembre del 2011.

c) Reconocimiento de Impuestos Diferidos: Con la aplicación de las NIIF, los ajustes por la actualización de diferencias temporarias de los activos y pasivos, originaron el reconocimiento de ingresos por impuestos diferidos relacionadas con el origen y reverso de tales diferencias temporarias.

4. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRITICOS

La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la Compañía, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales. Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Las revisiones a las estimaciones contables se reconocen en el periodo de la revisión y periodos futuros si la revisión afecta tanto al periodo actual como a periodos subsecuentes. A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la Administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

4.1. Deterioro de Activos: A la fecha de cierre de cada periodo, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo. Determinar si los activos han sufrido deterioro implica el cálculo del valor en uso de las unidades generadoras de efectivo. El cálculo del valor en uso requiere que la Compañía determine los flujos de efectivo futuros que deberian surgir de las unidades generadoras de efectivo y una tasa de descuento apropiada para calcular el valor presente.

En el caso de que el importe recuperable sea inferior al valor neto en libros del activo, se registra la correspondiente provisión por pérdida por deterioro por la diferencia, con cargo a resultados. Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en periodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

Como se describe en las Notas 2.4, 2.5 y 2.6, la Compañía evalúa si los activos han sufrido algún deterioro al final de cada año.

4.2. Vida Útil de Activos Fijos: Como se describe en la Nota 2.7.4, la Compañía revisa la vida útil estimada de los activos fijos al final de cada año.

4.3. Beneficios Definidos: El costo de beneficios definidos para jubilación patronal y bonificación por desahucio, así como el valor actual de la obligación, se determina mediante estimaciones de la Gerencia.

CENTRO EDUCATIVO INTEGRAL CEDINGRAL S.A.
NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

El efectivo y equivalentes al efectivo consisten en:

Cuentas	31 de Diciembre		1 de Enero 2011
	2012	2011	
		(C/ \$ millones)	
Efectivo en caja	-	-	-
Bancos	63,105.86	2,702.45	2,211.00
Total	63,105.86	2,702.45	2,211.00

6. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Las deudas comerciales y otras cuentas por cobrar consisten en:

Cuentas	31 de Diciembre		1 de Enero 2011
	2012	2011	
		(C/ \$ millones)	
Deudores comerciales			
Créditos no relacionados	10,956.40	5,375.26	4,462.00
Créditos relacionados	-	-	-
Provisiones para cuentas incobrables y dudosas	-	-	-
Subtotal	10,956.40	5,375.26	4,462.00
Otras cuentas por cobrar			
Cuentas por cobrar - Indemnizaciones	-	-	-
Quantiles Impersonales	-	-	-
Pensiones y empleados	-	-	3,757.83
Total	10,956.40	5,375.26	8,219.83

Las cuentas por cobrar a clientes, representan principalmente facturas a pagar dentro de los 90 días y no generan interés.

Los movimientos de la cuenta provienen por cuentas cobrables y dudosas por los años terminados el 31 de diciembre del 2012 y 2011 fueron como sigue:

Reintegración	2012	2011
		(C/ \$ millones)
Saldo al principio del año, anteriormente informado	-	-
Aumentos por cobranza y NIF	-	-
Saldo al principio del año, anteriormente informado	-	-
Provisiones por cuentas y dudosas	-	-
Saldo al final del año	-	-

En el 2012, la Compañía no incurrió en provisiones para cuentas incobrables y dudosas sobre el monto involucrado.

Las cuentas por cobrar a clientes relacionados, representan ventas de mercancías, los cuales son cuentas de corto plazo, de corto término y a largo plazo.

Las cuentas por cobrar a funcionarios y empleados, representan principalmente pensiones y antigüedad, los cuales tienen plazos de hasta 90 días y no generan interés.

7. INVENTARIOS

Los inventarios consisten en:

Cuentas	31 de Diciembre		1 de Enero 2011
	2012	2011	
		(C/ \$ millones)	
Materiales en bodega	-	-	-
Materiales en mano	-	-	-
Subtotal	-	-	-
Provisiones por dudosas	-	-	-
Total	-	-	-

La Compañía expone sus inventarios dentro los 90 días posteriores a la fecha del estado de situación financiera.

8. SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS

Los servicios y otros pagos anticipados consisten en:

Cuentas	31 de Diciembre		1 de Enero 2011
	2012	2011	
		(C/ \$ millones)	
Servicios pagados por anticipado	-	-	-
Anticipos a proveedores	-	-	-
Otros	-	-	-
Total	-	-	-

CENTRO EDUCATIVO INTEGRAL CEDINGRAL S.A.
NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

9. PROPIEDAD PLANTAS Y EQUIPOS

Las propiedades plantas y equipos contienen un

Cuentas	31 de Diciembre		1 de Enero
	2012	2011	2011
		(C\$ Millones)	
Costo	313,204.14	313,201.14	310,511.81
Depreciación acumulada	- 159,674.72	- 120,024.16	- 83,828.88
Propiedad Plantas y Equipos, neto	153,529.42	193,176.98	226,682.93

Cuentas	31 de Diciembre		1 de Enero
	2012	2011	2011
		(C\$ Millones)	
Terreno	36,366.97	36,366.97	36,366.97
Terrenos	98,537.39	98,537.39	98,537.39
Inmuebles (Edificios)	21,553.70	21,553.70	19,300.00
Muebles y enseres	19,813.17	19,813.17	19,813.17
Máquinas y Equipos	24,618.63	24,618.63	25,880.00
Equipos de cómputo	112,414.28	112,414.28	112,414.28
Vehículos	313,204.14	313,201.14	310,511.81
Total			

Las movimientos de Propiedad, Plantas y Equipos por los años terminados el 31 de diciembre del 2012 y 2011 fueron como sigue:

Descripción	Terrenos	Inmuebles (Edificios)	Muebles y enseres	Máquinas y Equipos	Equipos de cómputo y otros	Vehículos	Total
	(C\$ Millones)						
Costos							
Saldo al 1 de enero del 2011, inicialmente informados	36,366.97	98,537.39	19,300.00	19,813.17	25,880.00	112,414.28	310,511.81
Ajustes por convergencia a NIIF	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 1 de enero del 2011, ajustadamente informados	36,366.97	98,537.39	19,300.00	19,813.17	25,880.00	112,414.28	310,511.81
Adiciones	-	-	2,853.78	-	738.63	-	2,592.33
Ventas y retiros	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre del 2011	36,366.97	98,537.39	21,553.70	19,813.17	26,618.63	112,414.28	313,204.14
Adiciones	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre del 2012	36,366.97	98,537.39	21,553.70	19,813.17	26,618.63	112,414.28	313,204.14
Depreciación acumulada							
Saldo al 1 de enero del 2011, inicialmente informados	-	-	20,553.70	18,813.17	22,179.16	22,782.88	83,828.89
Ajustes por convergencia a NIIF	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 1 de enero del 2011, ajustadamente informados	-	-	20,553.70	18,813.17	22,179.16	22,782.88	83,828.89
Adiciones	-	-	-	-	1,949.17	34,755.81	36,704.98
Saldo al 31 de diciembre del 2011	-	-	20,553.70	18,813.17	24,128.33	57,538.69	120,024.69
Adiciones	-	-	-	-	-	34,610.57	34,610.57
Saldo al 31 de diciembre del 2012	-	-	20,553.70	18,813.17	24,128.33	92,149.26	159,674.72
Total neto	36,366.97	98,537.39	1,000.00	1,000.00	500.10	16,225.04	153,529.42

Los ajustes tipo están regidos por el costo inicial, los cuales se deprecian en línea recta, en función del tiempo de vida útil de los activos asignados por la Administración, tal como se describe en la Nota 7.

10. OBLIGACIONES BANCARIAS

Las obligaciones bancarias representan los préstamos bancarios y préstamos al corto termino.

Cuentas	31 de Diciembre		1 de Enero 2011
	2012	2011 (US\$ Dólares)	
Subsistema, materia a un año	-	-	-
Previsiones	-	-	-
Previsiones, materia a un año	-	-	-
Previsiones, materia a un año	-	-	-
Total	-	-	-
Créditos	-	-	-
Créditos	-	-	-
No sujeta	-	-	-
Total	-	-	-

11. ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar representan:

Cuentas	31 de Diciembre		1 de Enero 2011
	2012	2011 (US\$ Dólares)	
Acreedores comerciales	-	-	-
Prestadores de servicios	-	-	2,450.00
Proveedores de servicios	-	-	-
Otras cuentas por pagar	-	-	-
Acciones	-	-	-
Capitalización de intereses	-	-	-
Otras cuentas	144,978.47	175,701.12	214,552.58
Total	144,978.47	175,701.12	214,552.58
Total	144,978.47	175,701.12	214,552.58
Créditos	-	-	7,451.00
No sujeta	144,978.47	175,701.12	214,552.58
Total	144,978.47	175,701.12	214,552.58

Las cuentas por pagar a proveedores locales representan principalmente facturas por servicios de facturas y servicios prestados con plazos de 30 y 60 días y no devengan intereses.

Las cuentas por pagar a accionistas representan préstamos recibidos en una única vez, los cuales tienen fecha específica de vencimiento y no devengan intereses.

Las cuentas por pagar a otros acreedores representan adeudos recibidos de una persona natural. Los cuales no tienen fecha específica de vencimiento y no devengan intereses.

12. IMPUESTOS

12.1. ACTIVOS Y PASIVOS DEL AÑO CORRIENTE

Los activos del año corriente representan:

Cuentas	31 de Diciembre		1 de Enero 2011
	2012	2011 (US\$ Dólares)	
Activos por impuestos corrientes	-	-	-
Impuesto al valor agregado (IVA)	-	-	911.47
Reservaciones en la fuente de impuesto a la renta	-	-	-
Crédito Tributario Año Anterior	-	-	-
Activos por impuestos a la renta	-	-	-
Total	-	-	911.47

Los saldos en la fuente y retenciones del impuesto a la renta, representan saldos tributarios, compensados con el impuesto a la renta de la renta por los años 2011 y 2012, respectivamente.

Cuentas	31 de Diciembre		1 de Enero 2011
	2012	2011 (US\$ Dólares)	
Pasivos por impuestos corrientes	-	-	-
Impuesto al valor agregado (IVA)	3,675.91	404.23	-
Reservaciones en la fuente de IVA	-	-	-
Reservaciones en la fuente de impuesto a la renta	253.48	1,111.42	-
Impuesto a la renta por pagar	1,579.25	-	-

CENTRO EDUCATIVO INTEGRAL CEDINGRAL S.A.
NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

Unid.	2012	2011
-------	------	------

Una consecuencia de la cuenta "Impuesto a la renta por pagar" por los años terminados el 31 de diciembre del 2012 y 2011 fueron como sigue:

	2012	2011
	(en millones)	
Saldo al inicio del año	-	-
Incrmento con rentas reconocidas	-	1,879.22
Pagos	-	-
Saldo al final del año	-	1,879.22

12.2. IMPUESTO A LA RENTA RECONOCIDO EN LOS RESULTADOS

Impuesto a la Renta Actual: Los resultados son distribuidos iguales, lo cual hace el impuesto a la renta del 2012 se reduce en un 27% (24% en el 2011) entre las utilidades netas y distributivas y del 14% entre las utilidades netas y distributivas.

Hasta el año 2009, los dividendos en efectivo que se distribuyen o distribuyen a favor de accionistas normales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención adicional alguna. A partir del año 2010, de acuerdo con las reformas tributarias aplicadas, los dividendos distribuidos a favor de accionistas personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en países de facto, son sujetos antes de pagar impuestos, como sustrato a la retención en la fuente del impuesto a la renta.

Análisis Cálculo: A partir del 2010, se debe considerar como impuesto a la renta el valor del impuesto calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del monto 0.2% del patrimonio, 0.1% de los gastos provisionales y 0.2% de costos y gastos deducibles, de acuerdo con las normas relacionadas al impuesto a la renta. En caso de que el impuesto a la renta reconocido sea menor que el impuesto calculado, este último se convierte en el impuesto a la renta definitiva, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución.

Una contribución entre la generalización de participaciones de trabajadores e impuesto a la renta, estas últimas incrementan y la generalización de la deducción de impuesto a la renta fue como sigue:

Descripción	2012	2011
	(en millones)	
Generalización de participaciones de trabajadores e impuesto a la renta de operaciones financieras	16,271.70	421.89
Tramos de ajuste por contribución a SRI	-	8,964.00
Contribución (deducción) corriente	47,380.72	13,374.83
Participación de trabajadores - 1.1%	8,440.76	-
Subtotal	70,093.18	15,856.72
Incentivo Tributario	-	32,400.12
SRI, monto no deducible	-	-
Generalización (deducción) corriente	16,257.50	12,871.81
Impuesto a la renta cuando se aplican deducciones al monto	8,821.61	-
Generalización (deducción) corriente	47,380.72	15,856.72
Participación de trabajadores	8,440.76	-
Impuesto a la renta cuando	-	8,821.61
Generalización (deducción) corriente	33,000.52	15,878.33
Impuesto reconocido en resultados		
Impuesto a la renta corriente	8,801.01	-
Impuesto diferido	-	-
Diferencia (deducción) corriente en resultados	8,801.01	-
Impuesto a la renta por pagar (rédito interno)		
Impuesto a la renta cuando	8,801.01	-
Anticipo de impuestos a la renta	-	-
Exoneraciones en la fuente distribuida	-	-
Total de impuestos a la renta por pagar (rédito a favor)	8,801.01	-
Anticipo voluntario, período siguiente		
Anticipo desemborsado	4,725.54	4,221.77
Diferencia pagar (rédito) o reembolso	-	-
Saldo a liquidar, período siguiente	4,725.54	4,221.77

Requisitos del Impuesto a la Renta: Tras que la Corporación pueda deducir la totalidad de 10% entre la suma del impuesto a la renta, deberá declarar al momento de capitalizar el valor de las utilidades reconocidas hasta el 31 de diciembre del año siguiente en el cual aplicó la exención, una vez más de manera de capitalizar una vez más en el Periodo Mensual, hasta que haya. De no cumplir con esta condición la Corporación deberá presentar la declaración definitiva dentro de los plazos legales, en la cual declare la respectiva retención del impuesto. En caso que la Corporación utilice el beneficio de la ley de reducción del impuesto, y luego obtenga el capital pagado, que nuevamente fuera objeto de aumento de capital con la normalización de utilidades, la Corporación deberá declarar el impuesto correspondiente.

En caso de que se otorgue el beneficio tributario de reducción del impuesto, la Corporación deberá declarar el valor de la contribución exclusivamente a la liquidación de impuestos la misma. Aquella parte que no sea objeto de exención será su actividad normalizada.

CENTRO EDUCATIVO INTEGRAL CEDINGRAI S.A.
NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

Resolución Fiscal: Las declaraciones de impuesto a la renta no han sido recibidas por parte de las administraciones tributarias dentro de sus conclusiones, y son susceptibles de revisión en las declaraciones de los años 2010 al 2012. De acuerdo con disposiciones legales, las administraciones tributarias tienen la facultad para revisar las declaraciones de impuesto a la renta de la Compañía, dentro de los tres años siguientes a partir de la fecha de presentación de la declaración, o en cualquier caso, desde la fecha en que se otorgó el posterior a posterior la declaración cuando los tributos no se hubieran declarado en todo o en parte.

12. IMPUESTO A LA RENTA RECONOCIDO INDIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO

	31 de Diciembre:		1 de Enero
	2012	2011	2011
	Miles de Pesos		
Impuesto diferido			
Ajustes por amortización a NIF reconocidos con crédito a los resultados acumulados (Ver Nota 2)	18.075,28	14.075,28	\$97,17

12.4. SALDOS DEL IMPUESTO DIFERIDO

Los saldos de activos (pasivos) por impuesto diferido por los años terminados el 31 de diciembre del 2012 y 2011 fueron como sigue:

Descripción	Inventarios, previstos por deudores	Beneficios diferidos,	Beneficios diferidos, previstos	Totales
		Previstos para población patronal	para deudores	
Miles de Pesos				
Saldos el 1 de enero del 2011				
Balance de los resultados	-	-	-	-
Saldo el 31 de diciembre del 2011	-	-	-	-
Reconocimiento en los resultados	-	-	-	-
Saldo el 31 de diciembre del 2012	-	-	-	-

12A. OTROS ASPECTOS TRIBUTARIOS

12A.1. CÓDIGO ORGANIZADO DE LA PRODUCCIÓN

El 20 de diciembre del 2010 se promulgó en el suplemento del Registro Oficial No. 42 el Código Organizativo de la Producción, Comercio, Turismo e Inversiones, el mismo que incluye como entre otros aspectos el ordenar las situaciones que podrían darse en relación con la Compañía:

La retención progresiva a la renta por personalidad en la renta de negocio o la renta para sociedades, en términos: 24% para el año 2011, 20% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013.

La retención progresiva a los porcentajes de retención en la renta de negocio o la renta en caso de poder ser conforme la tarifa de impuesto a la renta para los efectos:

Exención del impuesto a la renta de divisas en los pagos de capital y intereses por créditos otorgados por instituciones financieras, con plazo mayor a un año, dentro del financiamiento de inversiones previstas en este Código.

12.2. LEY DE FOMENTO AMBIENTAL Y OPTIMIZACIÓN DE LOS INGRESOS DEL ESTADO

El 24 de noviembre del 2011 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 383, la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, la misma que incluye entre otros aspectos tributarios lo siguiente:

Incremento del impuesto a la renta de divisas (ISD) del 2% al 5% por producción se considera hecho pendiente de ese impuesto al momento de ser emitido y se establece como exento de este respecto el pago de dividendos a corporativos o personas naturales que no sean domiciliadas en personas físicas.

Los pagos de ese impuesto se le imputación de cualquier preste, servicio o bienes de capital, que emitan en el futuro que emitan al Comité de Fomento y se establece que los pagos otorgados en el proceso productivo, pueden ser utilizados como crédito tributario para el pago de impuesto a la renta de los años siguientes ejercicios fiscales.

CENTRO EDUCATIVO INTEGRAL CEDIINGRAL S.A.
NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

13. OBLIGACIONES ACUMULADAS

Las obligaciones acumuladas consisten de:

Cuentas	31 de Diciembre		1 de Enero 2011
	2012	2011	
		(US Dólares)	
Beneficios sociales	18,656.21	19,922.74	4,226.00
Participación de trabajadores	8,488.75	-	-
Obligaciones con el IESS	3,995.38	3,456.74	-
Total	31,092.27	23,379.48	4,226.00

Las movimientos de las obligaciones acumuladas por los años terminados el 31 de diciembre del 2012 y 2011 fueron como sigue:

Descripción	Beneficios sociales	Participación de trabajadores	Obligaciones con el IESS	Total
			(US Dólares)	
Saldo al 1 de enero del 2011	4,226.00	-	-	4,226.00
Adiciones	19,922.74	-	3,456.74	23,379.48
Pagos	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre del 2011	19,922.74	-	3,456.74	23,379.48
Adiciones	18,656.24	8,488.75	3,995.38	31,092.27
Pagos	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre del 2012	18,656.21	8,488.75	3,945.38	31,092.27

14. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Las obligaciones por beneficios definidos consisten de:

Cuentas	31 de Diciembre		1 de Enero 2011
	2012	2011	
		(US Dólares)	
Beneficio patronal	19,449.00	13,379.00	0
Beneficios por discapacidad	4,862.00	2,072.00	-
Total	24,311.00	15,451.00	-

Los movimientos de las obligaciones por beneficios definidos por los años terminados el 31 de diciembre del 2012 y 2011 fueron como sigue:

Descripción	Filiación patronal	Discapacidad	Total
			(US Dólares)
Saldo al 1 de enero del 2011, totalmente inexistente	-	-	-
Adiciones por contratación a NIV	-	-	-
Saldo al 1 de enero del 2011, totalmente inexistente	-	-	-
Adiciones	15,449.00	2,072.00	17,521.00
Saldo al 31 de diciembre del 2011	15,449.00	2,072.00	17,521.00
Adiciones	8,174.00	2,798.00	10,972.00
Saldo al 31 de diciembre del 2012	23,623.00	4,870.00	28,493.00

14.1. JUBILACION PATRONAL

De acuerdo con el Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más, presten sus servicios continuados o interrumpidos a la Compañía, tendrán derecho a su jubilación por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponda en su calidad de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

14.2. BONIFICACION POR DISCAPACIDAD

De acuerdo con el Código del Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por despido injustificado por el empleador o por el trabajador, la Compañía pagará a los trabajadores el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

15. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

15.1. GESTIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

En el curso normal de sus negocios y servicios de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de sufragio financiero que pueden afectar de manera directa o indirecta al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus rendimientos.

CENTRO EDUCATIVO INTEGRAL CEDINGRAI S.A.
NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

La Compañía dispone de una registradora y de sistemas de almacenamiento, administrados por la Gerencia, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, evaluar su materialidad, priorizar dichos riesgos y controlar su efectividad.

A continuación se presenta una descripción de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y cuantificación de estos y una descripción de las medidas de mitigación adoptadas en los dos años de la Compañía.

15.1.1. RIESGOS EN LAS TASAS DE INTERÉS

La Compañía se encuentra expuesta a riesgos en la tasa de interés debido a que contra préstamos a corto de término tiene flujos como corriente. El riesgo es manejado por la Compañía manteniendo una cantidad de préstamos entre los préstamos a corto tipo y a tasa variable.

15.1.2. RIESGOS DE CRÉDITO

El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con una obligación contractual, resultando en una pérdida financiera. La Compañía ha adoptado una política de otorgamiento de crédito con pautas sólidas, con un acuerdo formal de crédito, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera proveniente por los incumplimientos. La Compañía únicamente realiza transacciones con clientes que cuentan con la mayor mejor calificación de riesgo.

Los depósitos remunerados por celos, están representados por un activo representado en efectivo, dada la alta en reservas de los bancos. La evaluación de crédito continua se realiza sobre la calificación financiera de los cuentas por cobrar.

Entre los principales clientes de la Compañía están empresas privadas y personas naturales con negocios independientes. La Compañía no sostiene exposiciones de riesgo de crédito representativas con ningún cliente. La concentración de riesgo de crédito representada con dichos clientes no excede del 10% de los activos financieros totales durante el año. La máxima exposición de riesgo de crédito con algún cliente no excede del 1% de los activos financieros totales en ningún momento durante el año.

15.1.3. RIESGO DE LIQUIDEZ

La Compañía tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez, cuando ha considerado en forma de medida adecuada por la gestión de liquidez de manera que se pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo así como la gestión de liquidez de la Compañía. La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, los recursos financieros y de préstamo corriente, manteniendo cuidadosamente los flujos de efectivo proyectados y monitorea cuidadosamente los niveles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

15.1.4. RIESGO DE CAPITAL

La Compañía gestiona su capital para asegurar que ésta tiene capacidad de continuar como empresa en marcha, minimizando el rendimiento a sus accionistas a través de la minimización de los costos de capital y ganancias. La estrategia general de la Compañía se ha combinado en comparación con el 2011.

La estructura de capital de la Compañía basada en la deuda (aportaciones de capital de efectivo y equivalentes al efectivo y el patrimonio (capital emitido, reservas y resultados acumulados).

La Compañía no está sujeta a ningún requerimiento de capital excepto normativamente.

El nivel de gestión de riesgo de la Compañía revisa la estructura de capital según una base mensual. Como parte de la revisión, el comité asesora al costo del capital y los riesgos asociados. La Compañía tiene un nivel de endeudamiento superior al 10% determinado sobre la proporción de la deuda neta y el patrimonio. El índice de endeudamiento al 31 de diciembre del 2012 es del 17%.

15.2. CATEGORIAS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Los activos y pasivos financieros mantenidos por la Compañía tienen como sigue:

	31 de Diciembre		1 de Enero
	2012	2011	2011
	(US\$ millones)		
Activos financieros:			
Costo amortizado			
Relativo y equivalentes al efectivo (Nota 1)	44,105.86	2,702.45	2,217.09
Deudas corrientes y otros cuentas por cobrar (Nota 6)	10,956.01	3,425.10	1,567.00
	<u>55,061.87</u>	<u>6,127.55</u>	<u>3,784.09</u>
Pasivos financieros:			
Costo amortizado			
Obligaciones financieras (Nota 10)	8.89	0.00	0.00
Arrendamientos financieros y otros cuentas por pagar (Nota 11)	114,978.47	175,705.12	378,083.28
	<u>114,987.36</u>	<u>175,705.12</u>	<u>378,083.28</u>

16. PATRIMONIO

16.1. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 y al 1 de enero del 2011, el capital social autorizado de 100 acciones ordinarias con un valor nominal unitario de US\$ 1.00, totalmente pagadas y pagables, los cuales representan el 100% del capital y son emitidos a los accionistas. El capital autorizado está representado por 100 acciones.

16.2. RESERVA LEGAL

CENTRO EDUCATIVO INTEGRAL CEDINCRAL S.A.
NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria de por lo menos el 10% de la utilidad neta anual para la reserva legal, hasta alcanzar por lo menos el 50% del capital social. Esta reserva no está disponible para remuneración de dividendos en efectivo, aunque en caso de liquidación de la Compañía, puede utilizarse para rescatar participaciones de los accionistas por capital social.

16.3. RESERVAS ACUMULADAS

16.3.1. ADOPTAR POR PRIMERA VEZ DE LAS NIF

Al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2011, las reservas por adoptar en los resultados financieros de US\$42,79.88 y US\$43,77.02 respectivamente, resultantes de la adopción por primera vez de las NIF (Véase Nota 5).

El saldo anterior de esta cuenta puede ser liquidado en la parte que corresponda de pérdidas acumuladas, reservas pérdidas o de objeto en caso de liquidación de la Compañía.

16.3.2. GANANCIAS ACUMULADAS

Las ganancias de las ganancias acumuladas por los años terminados el 31 de diciembre del 2012 y 2011. Los datos son los siguientes:

Descripción	2012	2011
<i>US\$ Milares</i>		
Ganancias acumuladas, al inicio del período anterior al presente ejercicio	439.33	1,790.55
Aumento por inversión a NIF	15,417.04	15,417.04
Ganancias acumuladas, al cierre del período actualizándose	15,856.37	17,207.59
Ganancias netas del período:		
Amortización de valores legados	3,002.42	2,952.01
Ganancias acumuladas al final del periodo	21,940.88	20,159.60

17. INGRESOS ORDINARIOS

Durante los años 2012 y 2011, los ingresos ordinarios consisten de:

Cuentas	2012	2011
<i>US\$ Milares</i>		
Ventas gravadas 12%	199,059.73	217,511.00
Ventas gravadas 5%	155,416.58	245,071.00
Total	354,476.31	462,582.00

18. OTRAS GANANCIAS Y PÉRDIDAS

Durante los años 2012 y 2011, otras ganancias y pérdidas consisten de:

Cuentas	2012	2011
<i>US\$ Milares</i>		
Intereses financieros	-	-
Otras ganancias	-	-
Total	-	-

19. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

Durante los años 2012 y 2011, los costos y gastos consisten de:

Cuentas	2012	2011
<i>US\$ Milares</i>		
Costo de ventas	36,908.48	251,920.00
Gastos de distribución y ventas	132,518.29	15,428.17
Gastos de administración	119,272.55	211,672.66
Gastos financieros	-	-
Total	268,699.32	478,020.83

Un análisis de los costos y gastos, clasificado por su naturaleza, consiste de:

Cuentas	2012	2011
<i>US\$ Milares</i>		
Gastos imputados de bienes no gravados por	-	-
Impuestos, aduanas y demás	248,149.83	60,232.17
Beneficios sociales	11,141.43	64,385.44
Aporte a la seguridad social	17,141.28	11,642.26
Beneficios preferenciales y demás	-	1,464.00
Amortización de inversiones	2,900.10	1,380.00
Mantenimiento y reparaciones	88,712.84	7,804.59
Contribuciones	14,215.57	5,709.80
Intereses y publicidad	3,781.98	3,214.93
Suministros y materiales	15,584.89	18,549.13
Transporte	-	-
Provisiones / Puntos de venta / Fletes	6,174.70	17,175.00
Provisiones / Puntos de venta / Otros	2,750.10	3,072.10

CENTRO EDUCATIVO INTEGRAL CEDINRAI S.A.
NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

Provisiones / Provisiones inutilizables	-	-
Provisiones / Otras provisiones	-	-
Otras pérdidas	6,141.51	-
Financieras / Leasing	-	-
Financieras / Bancos / Total	-	1,935.22
Otras pérdidas (Seguros Inmuebles)	-	-
Seguros y contingencias	-	598.34
Gastos de cesión	2,437.06	-
Impuestos, costas de cesión y otros	1,586.96	136.53
Gastos de viaje	265.00	-
IVA que se suma al costo neto	2,384.14	-
Diferencias de cambio de tipo	38,677.46	75,125.28
Asesoramiento	-	-
Servicios públicos	425.11	158.02
Pagos por otros servicios	17,426.90	6,004.37
Pagos por otros honorarios	10,507.45	91.37
Total	881,831.97	527,815.83

La deuda en los bancos y compañías crediticias es:

Cuentas	2012	2011
	(U.S. Dólares)	
Préstamos, créditos y contingencias	\$46,156.68	\$65,711.22
Préstamos sociales	47,147.43	71,789.44
Aportes puntuales al FICSA	47,144.28	77,841.26
Préstamos de corto plazo de bancos	8,054.00	12,417.01
Total	148,502.39	227,758.93

La deuda de las partes relacionadas es:

Cuentas	2012	2011
	(U.S. Dólares)	
Intereses pagados y Gastos Bancarios	-	1,935.22
Otros	-	-
Total	-	1,935.22

20. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

20.1. VENTAS Y TRANSACCIONES COMERCIALES

Al 31 de Diciembre del 2012 y 2011, las ventas con partes relacionadas son:

Cuentas	2012	2011
	(U.S. Dólares)	
Préstamos sociales y otros recursos por otros	-	-
Créditos comerciales	-	-
Activos comerciales y otros recursos por pagar	-	-
Intereses	-	-

Las transacciones se efectuaron en términos y condiciones definidas entre las partes.

Los saldos pendientes se liquidaron en efectivo. No se han comprometido recursos. No se han comprometido recursos en el periodo sin respecto a cuentas de dudoso cobro relacionadas con las ventas efectuadas por partes relacionadas.

20.2. COMPENSACION DEL PERSONAL CLAVE DE LA GERENCIA

Durante el 2012 y 2011, la Compañía realizó pagos de honorarios de corto plazo para la gerencia, como sigue:

Descripción	2012	2011
	(U.S. Dólares)	
Pagos de honorarios a corto plazo	-	-

21. COMPROMISOS

Al 31 de Diciembre del 2012 y 2011, la Compañía suscribió con un banco local, dos contratos de arrendamiento de autos vehículos para su gestión de día a día en los municipios de los alrededores de Bogotá.

Un resumen de los compromisos pasados durante los años terminados el 31 de diciembre del 2012 y 2011, es como sigue:

Descripción	2012	2011
	(U.S. Dólares)	
Arrendamiento operativo	-	-

CENTRO EDUCATIVO INTEGRAL CEDINCRAL S.A.
NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

A: 31 de diciembre del 2012 y 2011, la Compañía tuvo pendiente de pago los siguientes pasivos por sueldos y salarios pagaderos:

Descripción	2012	2011
	(C/1000 millones)	
Con vencimientos superiores hasta:		
Cinco años	-	-
De seis años	-	-
De siete años o más	-	-
Total	-	-

22. HECHOS POSTERIORES

Entre el 31 de diciembre del 2012 y la fecha de emisión de los estados financieros adjuntos (31 de junio del 2013), no se produjeron eventos que ocasionen la Adopción de la Compañía a tener en cuenta al momento de los estados financieros y que requieran revelación.

23. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros adjuntos por los años terminados el 31 de diciembre del 2012, fueron aprobados por parte de la Junta General del Accionariado celebrada el 18 de junio del 2013.


Enrique Aguilar Chirba
 Gerente General


Hilda Ariza Bejarano
 Contadora

Guayaquil, 27 de junio del 2013