

F&E ECUATORIANA S.A.

ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS POR EL AÑO TERMINADO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

F&E ECUATORIANA S.A.

ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

<u>INDICE</u>	<u>Páginas No.</u>
Informe de los Auditores Independientes	1 - 4
Estados de Situación Financiera	5
Estados de Resultado Integral	6
Estados de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas	7
Estado de Flujos de Efectivo	8
Notas Explicativas a los Estados Financieros	9 - 47

Abreviaturas usadas:

US\$	- Dólares de los Estados Unidos de América (E.U.A.)
SCVS	- Superintendencia de compañías, Valores y seguros
SRI	- Servicio de Rentas Internas
NIAA	- Normas Internacionales de Auditoria y Aseguramiento
NIC	- Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	- Normas Internacionales de Información Financiera

DICTAMEN DE AUDITORIA INDEPENDIENTE

A los Accionistas de F & E ECUATORIANA S.A.

Informe sobre la auditoría de los estados financieros

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de la compañía **F & E ECUATORIANA S.A.**, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2012 y 2011, el estado de resultado integral, el estado de cambios en el patrimonio neto y el estado de flujos de efectivo por el año terminado en esas fechas, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la compañía **F & E ECUATORIANA S.A.**, al 31 de diciembre del 2012, así como sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF para Pymes.

Fundamentos de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen con más detalle en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros* de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía de conformidad con los requerimientos del Código de Ética para Contadores públicos emitidos por el Consejo de Normas Internacionales de Ética (IESBA), y hemos cumplido las demás responsabilidades éticas de conformidad con esos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente para proporcionar una base razonable para nuestra opinión.

Párrafo de énfasis

Los estados financieros correspondiente al ejercicio económico 2012, objeto de esta auditoría, son estados financieros rectificatorios, los cuales fueron auditados por otros auditores al igual los estados financieros originales; situación que se describe en la sección “**Otra información**”.

Los estados financieros del ejercicio 2012, objeto de esta auditoría, son estados financieros rectificatorios, cuyos saldos iniciales incluyen ajustes importantes por la adopción de las Normas internacionales de Información Financiera NIIF, tal como lo exigían las disposiciones legales a esa fecha, principalmente en las cuentas por cobrar a clientes, cuyo efecto ha incidido en la disminución del patrimonio de los Accionistas. (Nota 4, provisión por deterioro de la cartera) y (Nota 22, Resultados acumulados por la adopción por primera vez de las NIIF)

Los saldos iniciales de año 2012 son expuestos bajo NIIF, los cuales difieren de los saldos que muestran los estados financieros originales al 31 de diciembre de 2011, debido a que estos fueron presentados bajo NEC.

Otra información

La administración de la entidad es responsable de la Otra información, que abarca las manifestaciones en el informe del periodo 2012. Nuestra opinión sobre los estados financieros no abarca la Otra información y no expresamos ninguna otra forma de seguridad concluyente.

En relación con nuestra auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer la Otra información y, al hacerlo, considerar si hay una incongruencia material entre esa información y los estados financieros o nuestros conocimientos obtenidos en la auditoría, o si, de algún modo, parecen contener errores importantes. Si, basándonos en el trabajo realizado, concluimos que existe una incongruencia material en esta otra información, estamos obligados a informar de este hecho. No tenemos nada que comunicar en este sentido.

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2011, fueron auditados por otros auditores y el dictamen de fecha 30 de abril del 2012, fue emitido sin salvedades.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2012, han sido auditados por tres ocasiones en el siguiente orden:

Primera auditoría, Corresponde a los estados financieros originales y el dictamen de fecha 30 de septiembre del 2013, fue emitido sin salvedades.

Segunda auditoría, Corresponde a los estados financieros rectificatorios y el dictamen de fecha 26 de noviembre del 2014, fue emitido sin salvedades.

Tercera auditoria, Corresponde a los estados financieros rectificatorios, la cual se ha originado por requerimiento de la superintendencia de Compañías Valores y Seguros, según Oficio No. SCVS-INC-DNICAI-16-0033109, de fecha 29 de noviembre del 2016.

El presente informe se emite con fecha 20 de abril del 2017 y su opinión es sin salvedades.

Responsabilidades de la administración y de los responsables del gobierno de la entidad en relación con los estados financieros

La administración es responsable de la preparación y presentación fiel de los estados financieros adjuntos de conformidad con las NIIF, y del control interno que la administración de la entidad considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de errores importantes debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la administración es responsable de evaluar la capacidad de la Entidad para continuar como un negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados, salvo que la administración se proponga liquidar la Entidad o cesar sus operaciones, o no tenga otra alternativa más realista que hacerlo.

Los encargados de la administración son responsables de supervisar el proceso de presentación de los informes financieros de la Entidad.

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

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de errores importantes, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detectara una representación errónea cuando exista. Las representaciones erróneas pueden surgir de fraude o error y se consideran materiales si de forma individual o en conjunto, podrían influir razonablemente en las decisiones económicas que los usuarios tomen sobre la base de estos estados financieros

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

Nuestro compromiso con relación a la auditoria de los estados financieros rectificatorios al 31 de diciembre del 2012, no incluye la preparación de informes adicionales.



Auditacorp Cía. Ltda.
SC- RNAE No. 2-712



C.P. Angel Preciado Quirumbay
Socio
Licencia Profesional No. 31.953

Guayaquil, Abril 20 de 2017

*Por eliminado
41 mayo 17
G. Pichuaca*

F&E ECUATORIANA S.A.

ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

	NOTAS	2012	2011(*)
ACTIVOS			
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	3	34.120	83.742
Cuentas y documentos por cobrar clientes	4	1.761.973	1.561.880
Otras cuentas y documentos por cobrar	5	22.161	19.357
Inventarios	6	111.571	173.343
Activos pagados por anticipados	7	11.529	15.253
Activo por Impuestos Corrientes	8	10.594	25.288
Otros activos corrientes	9	87.593	70.099
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		2.039.541	1.948.962
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Propiedades, Planta y Equipos, neto	10	79.465	91.766
Otros activos no corrientes	11	7.557	698
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES		87.022	92.464
TOTAL ACTIVOS		2.126.563	2.041.426
PASIVOS			
PASIVOS CORRIENTES			
Sobregiros bancarios	12	14.423	11.742
Cuentas y documentos por Pagar proveedores	13	1.003.624	723.727
Obligaciones con instituciones financieras	14	3.911	4.080
Otras cuentas y documentos por pagar	15	269.841	256.698
Otras Obligaciones Corrientes	16	474.432	469.850
Anticipos de clientes	17	6.039	30.599
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		1.772.270	1.496.696
PASIVO NO CORRIENTE			
Obligaciones no corrientes	18	144.987	62.794
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE		144.987	62.794
TOTAL PASIVOS		1.917.257	1.559.490
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS (Según Estado adjunto)		209.306	481.936
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		2.126.563	2.041.426

(*) Cifras convertidas de nec a niif (Ver Nota 2,21)

Las notas a los estados financieros adjuntos son parte integrante de estos estados.


Diana Martinez Piraguive
Gerente General


Ing. Rosendo Vera Valverde
Contador General

F&E ECUATORIANA S.A.**ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRAL****POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	NOTA	2012	2011(*)
INGRESOS			
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS			
Ingresos por actividades ordinarias		3.468.694	3.306.203
(-) Descuentos y devoluciones		(329.650)	(189.497)
TOTAL INGRESOS ACTIVIDADES ORDINARIAS	23	3.139.044	3.116.706
TOTAL INGRESOS		3.139.044	3.116.706
COSTOS			
(-) Costos de ventas	24	889.471	716.492
GASTOS			
Gastos de Administración		1.238.544	890.381
Gastos de Publicidad y Ventas		910.248	1.012.024
Gastos de Depreciación		21.013	18.501
TOTAL GASTOS	25	2.169.805	1.920.906
OTROS INGRESOS Y EGRESOS NO OPERACIONALES			
Otros Ingresos		94	867
Otros Egresos		276.151	142.144
TOTAL OTROS INGRESOS Y EGRESOS NO OPERACIONALES		(276.057)	(141.277)
RESULTADOS ANTES DE PARTICIPACION TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		(196.289)	338.031
(-) 15% Participación de Trabajadores		-	(45.770)
(-) Impuesto a la renta Anual		(76.341)	(106.207)
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO		(272.630)	186.054

(*) Cifras convertidas de nec a niif (Ver Nota 2,21)

Las notas a los estados financieros adjuntos son parte integrante de estos estados.


Diana Martinez Piraquive
Gerente General
Ing. Rosendo Vera Valverde
Contador General

F&E ECUATORIANA S.A.

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011**
(Expresado en dólares estadounidenses)

RESULTADOS ACUMULADOS

	Capital Social	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Ganancias Acumuladas	Adopción por Primera vez NIIF	Resultados del Ejercicio	Total
Saldos al 31 Diciembre del 2011 (NEC)	20.000	71.785	439.812	251.149	-	153.159	935.905
Ajustes por adopción primera vez NIIF					(486.864)	32.895	(453.969)
Saldos al 01 Enero del 2012 (NIIF) (*)	20.000	71.785	439.812	251.149	(486.864)	186.054	481.936
Transacciones del año:							
Transferencia de Resultados a otras cuentas Patrimoniales	-	15.316	137.843	(153.159)	-	(153.159)	(153.159)
Apropiación de reservas mediante transferencias	-	28.264	254.380	(359.198)	-	-	(76.554)
Ajustes y reversiones patrimoniales	-	-	-	262.608	-	(32.895)	229.713
Perdida del Ejercicio	-	-	-	-	-	(272.630)	(272.630)
Saldos al 31 de Diciembre del 2012	20.000	115.365	832.035	1.400	(486.864)	(272.630)	209.306

(*) Cifras convertidas de nec a niif (Ver Nota 2.21)

Las notas a los estados financieros adjuntos son parte integrante de estos estados.


Diana Martínez Piraquive
Gerente General


Ing. Rosendo Vera Valverde
Contador General

F&E ECUATORIANA S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

	2012 (*)
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	(34.122)
Clases de cobros por actividades de operación	2.912.121
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	2.912.121
Otros cobros por actividades de operación	-
Clases de pagos por actividades de operación	(2.946.242)
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(2.774.904)
Otros pagos por actividades de operación	(45.770)
Intereses recibidos	3
Impuestos a las ganancias pagados	(125.662)
Otras Salidas de efectivo	92
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(16.213)
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo	(8.713)
compras de activos intangibles	(7.500)
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	712
Financiación por préstamos a largo plazo	2.512
Pagos de préstamos	(1.800)
EFFECTOS DE LA VARIACION EN LA TASA DE CAMBIO SOBRE EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL DE EFECTIVO	-
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	-
INCREMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	(49.622)
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERIODO	83.742
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	34.120
CONCILIACION ENTRE LA GANANCIA (PERDIDA) NETA Y LOS FLUJOS DE OPERACIÓN	
GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DE 15% A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	(196.289)
AJUSTE POR PARTIDAS DISTINTAS AL EFECTIVO:	65.218
Ajustes por gasto de depreciación y amortización	21.655
Ajustes por gasto por deterioro	195.541
Ajustes por gasto por impuesto a la renta	(106.207)
Ajustes por gasto por participación trabajadores	(45.770)
Otros ajustes por partidas distintas al efectivo	-
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:	96.949
(Incremento) disminución en cuentas por cobrar clientes	(395.634)
(Incremento) disminución en otras cuentas por cobrar	(2.270)
(Incremento) disminución en anticipos de proveedores	2.317
(Incremento) disminución en inventarios	61.772
(Incremento) disminución en otros activos	(21.381)
Incremento (disminución) en cuentas por pagar comerciales	279.897
Incremento (disminución) en otras cuentas por pagar	55.243
Incremento (disminución) en beneficios empleados	73.923
Incremento (disminución) en anticipos de clientes	(24.560)
Incremento (disminución) en otros pasivos	67.643
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	(34.122)

(*) Los estados de situación financiera que han sido utilizados para preparar este flujo son los 2012 y 2011 bajo niif.

Las notas a los estados financieros adjuntos son parte integrante de estos estados.


Diana Martínez Piraquive
Gerente General


Ing. Rosendo Vera Valverde
Contador General

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

Nota 1.- OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO

F & E ECUATORIANA S.A., fue constituida el 08 de mayo de 2002, mediante escritura pública, e inscrita en el registro mercantil el 12 de junio del mismo año. Su actividad principal es promover el aprendizaje de idiomas extranjeros en general y, en especial del idioma inglés pudiendo para el efecto organizar y dicta cursos, importar y exportar libros material de enseñanza visual, grabadoras y más instrumentos necesarios para la enseñanza y aprendizaje en la capacitación a los alumnos que adquieren los contratos de aprendizaje del idioma.

Con fecha 15 de diciembre de 2006 se registra un aumento de capital, con lo cual el capital suscrito y pagado es de US\$ 20.000,00, con un total de acciones de 20.000 al valor de US\$ 1,00, cada una; el plazo de duración de la sociedad es de 50 años.

La empresa desarrolla sus actividades a través de una oficina matriz y una sucursal en Guayaquil y dos sucursales en la ciudad de Quito. La oficina matriz donde se desarrollan las actividades administrativas y financieras está situada en la ciudad de Guayaquil, Cdla. Urdesa Central, en la calle Victor Emilio Estrada # 1.200 y Laureles.

La empresa ha estado intervenida por la Superintendencia de Compañías Valores y Seguros desde el 24 de abril de 2014, según Resolución No. SC-INC-DNASD-14-0153 hasta el 25 de noviembre de 2016, según resolución SCVS-INC-DNASD-2016-0242.

Nota 2.- POLITICAS CONTABLES

La nota de políticas contables debe incluir la revelación de políticas contables para todos los rubros cuya acumulación para los periodos que se presentan haya sido importante o cuyos saldos, en cualquiera de los dos periodos, sean significativos dentro del rubro, y dentro de los estados financieros tomados en su conjunto.

Para asegurar que la nota está completa, deberá revisar el Estado de Situación Financiera y el Estado de Resultados Integral para cada rubro de presentación importante, y verificar la revelación de la política contable.

Los cambios en políticas, métodos y prácticas contables deben ser claramente revelados y debe exponerse el efecto en los Estados Financieros. Su tratamiento se rige por la NIIF Pymes, sección 10.13 y 10.14.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

ESTRUCTURA DE LAS NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS.

La información que se revele en las notas a los Estados Financieros deberá considerar la siguiente estructura en el orden que se expone a continuación:

- a) Nota de **información general**, donde se cubren los requerimientos de la NIC 1 como la naturaleza de sus operaciones y sus principales actividades; el domicilio legal, incluyendo el correspondiente a sus áreas de operación o localización de facilidades; su forma legal, incluyendo el dispositivo o dispositivos de ley pertinentes a su creación o funcionamiento; y otra información breve sobre cambios fundamentales referidos a incrementos o disminuciones en su capacidad productiva, área de operaciones, entre otros;
- b) Nota de **bases de elaboración y políticas contables**, según lo indicado en el punto de conceptos generales. Debe incluir una declaración, explícita y sin reservas de cumplimiento de las NIIF. Declarar en que moneda se han presentado los estados financieros.
- c) Notas de **descomposición** a un menor nivel de aquellos rubros presentados en los Estados Financieros, incluyendo la información requerida por cada NIIF.
- d) Notas sobre otra información financiera no expuesta en el cuerpo de los estados financieros, como descripción de las cuentas patrimoniales, situación tributaria, contingencias y riesgos financieros.

POLITICAS CONTABLES APLICABLES AL ESTADO DE SITUACION FINANCIERA.

2.1 POLITICA DE EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

Reconocimiento

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se puedan transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a 90 días. Los sobregiros bancarios serán reconocidos como un pasivo financiero en el estado de situación financiera.

Para efecto del estado del flujo de efectivo se deberá conciliar los efectivos y equivalente de efectivo menos los sobregiros bancarios para efecto de determinar la variación neta del efectivo.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

2.2 POLITICA CONTABLE PARA INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Reconocimiento

Una entidad registrara los siguientes activos como instrumentos financieros:

- a) Efectivo
- b) Un instrumento de deuda (como una cuenta, pagare o préstamo por cobrar o pagar) que cumpla las siguientes condiciones:
 - Debe tener un rendimiento para los tenedores que puede ser fijo sobre la vida del instrumento, un rendimiento variable, o una combinación de ambos,
 - No hay cláusulas contractuales que permita que el tenedor pierda el importe principal y cualquier interés atribuible al periodo corriente y anterior.
 - Cláusulas que permitan al emisor (deudor) pagar anticipadamente un instrumento de deuda o permitan que el tenedor (acreedor) devuelva al emisor antes de la fecha de vencimiento.
- c) Un compromiso de recibir un préstamo que:
 - No pueda liquidarse por el importe neto en efectivo, y
 - Cumpla las condiciones indicadas en b)
- d) Una inversión en acciones preferentes no convertibles y acciones preferentes u ordinarias sin opción de venta.

Clasificación

Los instrumentos financieros incluyen los activos financieros, los pasivos financieros y los instrumentos patrimoniales.

Los activos financieros deben ser clasificados como sigue:

- Inversiones a valor razonable con cambios en resultados: son activos adquiridos con el propósito de generar una ganancia por las fluctuaciones a corto plazo en su precio o en la comisión de intermediación. Incluye instrumentos derivados que no han sido catalogados como de cobertura. Ejemplo: Cartera de Colocaciones adquirida con el propósito de negociar, Bonos líquidos negociados en bolsa de valores.
- Inversiones mantenidas hasta el vencimiento, diferentes de cuentas por cobrar y préstamos originados por la empresa, con vencimiento fijo y que la entidad tenga la intención y la capacidad de conservar hasta su vencimiento. Ejemplo: cartera de colocaciones adquirida con intención de mantenerla hasta que venza.
- Cuentas por cobrar y préstamos, corresponde a activos que no se negocian en un mercado activo. Se clasifican aquí las cuentas por cobrar originados por la entidad.
- Inversiones disponibles para la venta, se clasifican en esta cuenta aquellos activos financieros que por sus características no han sido reconocidos como de

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

las tres categorías anteriores. Ejemplo: Inversiones en acciones que no dan lugar a control o influencia significativa

En el caso de los pasivos financieros, estos se clasifican en:

- Cuando el emisor este contractualmente obligado a entregar efectivo u otro activo financiero al tenedor del instrumento.
- Un pasivo financiero a valor razonable con cambios en resultados, es aquel instrumento que cumple con las condiciones de negociarlo.
- Son pasivos financieros las emisiones propias de la entidad con el propósito de negociarlos.

Los rendimientos financieros o los costos financieros en términos porcentuales promedio del periodo deben ser presentados en cada nota de detalle (composición del rubro).

Los activos y pasivos financieros deben ser clasificados como corrientes o no corrientes dependiendo del plazo de su convertibilidad o disposición de efectivo.

Valuación

Inicialmente se medirá al valor razonable, que se interpreta por el precio de la transacción más sus costos de adquisición; o puede medirse al valor presente de los pagos futuros descontados a una tasa de interés de mercado aplicable para un instrumento similar.

Los instrumentos financieros clasificados como cuentas por cobrar y préstamos; las inversiones mantenidas a vencimiento y cualquier instrumento financiero que no tenga cotización en un mercado activo, debe ser medido posteriormente a su costo amortizado a través del método del interés efectivo (Sección 11.14 niif pymes).

El costo amortizado es aquél valor que se le asignó inicialmente a un activo o pasivo menos los reembolsos del principal, más o menos, según sea el caso, cualquier diferencia existente entre el importe inicial y el valor del reembolso al vencimiento; y, para activos financieros, menos la pérdida de valor por deterioro o improbable recuperación (cobranza dudosa).

El método del interés efectivo corresponde al cálculo de imputación de intereses utilizando la tasa de interés efectiva; siendo ésta, la tasa de descuento que iguala exactamente la corriente esperada de pagos futuros hasta el vencimiento, o hasta la fecha que se realice la próxima revisión de intereses según precio de mercado, con el valor neto contable del activo o pasivo financieros. La tasa de interés efectiva también es equivalente a la tasa interna de rendimiento del activo o pasivo financiero en el periodo considerado.

Los activos financieros deben estar sujetos a revisión periódica para determinar si su valor se ha deteriorado. En el caso de las inversiones de corto plazo revisar si la cotización ha sufrido pérdida de valor en el mercado bursátil; por la de largo plazo,

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

verificar si el valor patrimonial de la inversión ha disminuido. Por las cuentas por cobrar, determinar el deterioro del valor de recuperación.

La empresa dará de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, se transfieran a terceros todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del instrumento; y más, si la entidad no transfiere ni retiene todos los riesgos y beneficios de la propiedad pero transfiere el control del activo a un tercero quien puede vender el activo. En este último caso, dará de baja el activo y reconocer por separado cualquier derecho y obligaciones creados en la transferencia.

Igualmente, dará de baja un pasivo financiero cuando se haya extinguido, cuando la obligación específica del contrato se haya pagado, cancelado o expirado. Si existe intercambio de instrumentos, se cancelará el pasivo original y se reconocerá el nuevo instrumento. Cuando exista diferencia entre el valor en libros del pasivo y la contraprestación pagada más algún activo transferido se registrará en resultados.

Un instrumento de patrimonio consiste en cualquier contrato que evidencie un interés residual en los activos de la empresa, luego de deducir todos sus pasivos.

Revelación

Se debe revelar en una nota de políticas contables información sobre los instrumentos financieros que sigue la empresa y la clasificación de los mismos, tanto de activos como de pasivos financieros. Así mismo, en cada nota referida a activos o pasivos financieros se debe revelar, entre otros, información referida a la naturaleza y alcance del instrumento financiero, plazos (hasta un año, más de uno y hasta cinco y más de cinco), condiciones establecidas y grado de certidumbre de flujos de efectivo futuros; tasa promedio del período de rendimientos financieros o costos financieros; garantías recibidas u otorgadas; transferencias o cesiones efectuadas; cambios en los valores de los instrumentos. Además, debe revelarse información referida a políticas de gestión de riesgo, incluyendo su política de cobertura, incluyendo los riesgos de precio (tipo de cambio, tasa de interés y riesgo de mercado); de crédito; de liquidez y de flujos de efectivo.

2.3 POLÍTICA CONTABLE PARA CUENTAS POR COBRAR Y ESTIMACION DE COBRANZA DUDOSA

Reconocimiento

Las cuentas por cobrar se deben clasificar en una de las cuatro categorías de instrumentos financieros, según lo expuesto por la Sección 11 de NIIF Pymes.

La mayoría de las ventas operativas se realizan en condiciones normales de créditos, y los importes por cobrar no incluyen intereses. En cambio, cuando el crédito se amplía más allá de las condiciones de créditos normales, las cuentas por cobrar se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva y menos cualquier deterioro. Para ello, la empresa debe evaluar en cada fecha de reporte, si existe evidencia de que el activo ha perdido valor.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

Además, se debe mostrar las operaciones de ganancias y pérdidas con empresas relacionadas (ventas, otros ingresos, compras, gastos, activos de corto y largo plazos).

Revelación

Se debe revelar información referida al vencimiento de las cuentas por cobrar, intereses relacionados y sobre garantías recibidas.

Valuación

Las cuentas por cobrar se miden al costo amortizado bajo el método del interés efectivo (véase el párrafo de valuación del punto 2.1 de Instrumentos Financieros).

La evaluación de la deuda debe ser individual o por deudor, según existan pocos clientes, de acuerdo con ella se genera la estimación de la reserva, la que disminuye la cuenta por cobrar correspondiente. En el caso de que la empresa que por razones de sus actividades mantengan una gran cantidad de clientes, la evaluación de la deuda se debe efectuar de acuerdo con su antigüedad.

Los intereses ganados por financiamiento no forman parte del valor de las ventas de bienes y servicios ordinarios.

RANGO DE PORCENTAJES INCOBRABILIDAD POR APLICACION NIIF

(Cuentas de clientes con siguiente rango de vencidas)

0-180 Días	181-360 Días	361-540 Días	541-720 Días	+ 720 Días
10%	20%	50%	90%	100%

La entidad presentará sus estados financieros a valor razonable con lo que respecta al saldo de las cuentas por cobrar de clientes esto es, el monto por cobrar a los clientes debe estar disminuido con la provisión de cuentas malas o de deterioro que se hubiere analizado al término del cierre del periodo. También disminuirá al monto por cobrar los intereses cargados a los clientes y que no hubieren sido amortizados (crédito diferido) a la presentación del cierre.

El castigo de la cartera se efectuará una vez que las cuentas por cobrar a clientes hayan cumplido por lo menos cuatro años (4) en sus registros contables y su contrapartida debe ser la reserva de cuentas malas.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

2.4 POLITICA CONTABLE PARA INVENTARIO DE MERCADERIAS

La empresa deben conciliar los saldos en libros con los respectivos inventarios físicos, al menos una vez al año, de manera obligatoria.

Los costos financieros y la diferencia en cambio por pasivos relacionados con la compra de inventarios, se llevan a resultados del periodo en que se devengan.

Valuación

Las existencias deben ser valuadas al costo o valor neto de realización, el menor. El valor neto de realización representa el precio de venta estimado menos todos los costos de terminación del artículo y los gastos de realizar la venta. La fórmula del costo debe corresponder al costo promedio ponderado mensual.

En el caso de las existencias por recibir se deben valorar al costo de adquisición.

2.5 POLITICA CONTABLE PARA INVERSIONES EN ASOCIADAS

Tratamiento de ganancias y pérdidas relacionadas

Los cambios de medición a valor de mercado, valor razonable y valor de participación patrimonial se reconocen en ganancias y pérdidas y se presentan en líneas por separado (incluyendo revelación en notas a los estados financieros de tal cambio). Además, el valor neto en libros de las inversiones vendidas o desapropiadas se reconoce en resultados y se presenta neto de los ingresos por su enajenación.

Valuación

Las inversiones a corto plazo reconocidas como mantenidas para negociación y las disponibles para la venta, se deben valorar al valor razonable (valor de cotización bursátil o mercado).

La entidad registrara la inversión en una asociada, utilizando el método de la participación, esto es, inicialmente al costo, y se incrementara o disminuirá su importe en libros para reconocer la porción que corresponden en el resultado obtenido por la entidad participada. Podrá realizar ajustes para registrar las alteraciones que sufra la participación proporcional en la entidad participada, como consecuencia de cambios en Otros Resultados integrales.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

2.6 POLITICA CONTABLE PARA PROPIEDADES Y EQUIPOS

Reconocimiento

Son activos tangibles que se mantienen para su uso en la producción o suministro de bienes o servicios, para arrendarlos a terceros o con propósitos administrativos, se esperan usar más de un periodo.

Como condición para reconocerlo debe haber probabilidad que la entidad obtenga beneficios económicos futuros, y el costo del elemento pueda medirse con fiabilidad. Las empresas deben conciliar los saldos en libros con los respectivos inventarios físicos, al menos una vez al año, de manera obligatoria.

Un activo se debe dar de baja cuando su depreciación acumulada iguale a su costo original o revaluado. También se debe dar de baja por su inexistencia física, su deterioro o su venta. La utilidad que surja de la venta se registrara en resultados del periodo, y la misma se la calcula entre el precio de venta y el valor neto en libros. Las adquisiciones mayores a US\$150.00 serán reconocidas como un activo, todo lo demás que se adquiera por debajo de ese valor se cargara a resultados.

Valuación

Inicialmente estos activos se valúan al costo o valor revaluado (tratamiento alternativo permitido). Posteriormente se valorizaran al costo menos la depreciación acumulada y menos la pérdidas por desvalorización o deterioro, en caso de existir.

Tratamiento de mejoras, reparaciones y mantenimiento

Las mejoras se activan y las reparaciones y mantenimiento se reconocen en resultados en el periodo en que se efectúan.

Tratamiento de costos financieros y diferencia en cambio

Se debe revelar la política de capitalización de costos. Los costos de financiación se contabilizan al valor de los activos si son atribuibles a la adquisición, construcción o producción de un activo que cumple las condiciones mencionadas para su calificación (aquel que requiere, necesariamente de un período de tiempo sustancial antes de estar listo para su uso o para la venta). La diferencia de cambio no debe ser reconocida como costo.

Depreciaciones

El costo de propiedades y equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, y si existe indicio de que se ha producido un cambio significativo se revisa la depreciación de ese activo de forma prospectiva para reflejar las nuevas expectativas. El gasto de la depreciación se registrara el primer día del mes siguiente a la fecha de compra.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

A continuación se detallan los diferentes rubros de propiedades y equipos, los montos del valor residual aplicable y la vida útil usada en la base de cálculo de su depreciación (costo menos valor residual):

Propiedad, Planta Y Equipo	Valor residual	vida útil	% Deprec.
Edificios	N/A	50 años	2.00%
Instalaciones	N/A	10 años	10.00%
Vehículos	15% costo	10 años	10.00%
Muebles y Enseres	N/A	10 años	10.00%
Equipo Electrónico	10%costo	10 años	10.00%
Equipos de Oficina	10%costo	10 años	10.00%
Equipos de Computación	N/A	5 años	20.00%

Revelaciones

Se debe revelar la existencia de activos revaluados, el valor de revaluación que se arrastra en los saldos, el procedimiento seguido para la revaluación y quien la efectuó (tasador independiente), así como la depreciación de los activos revaluados.

Revelar si existen activos totalmente depreciados que se encuentran en uso.

También se debe presentar un cuadro de distribución de la depreciación, y la existencia de activos entregados en garantía.

2.7 POLITICA CONTABLE PARA INTANGIBLES

Reconocimiento

Se deben reconocer como intangibles aquellos activos que son adquiridos en la medida que produzca beneficio económico futuro y el costo del activo puede ser medido fiablemente. En el caso de un activo desarrollado internamente, según las niif Pymes no se admite reconocimiento como activo.

La empresa mantiene licencias de software adquiridas a proveedores locales, las mismas que se amortizan según el derecho contractual hasta 5 años.

Valuación

Se deben medir inicialmente al costo de adquisición (precio FOB más aranceles, impuestos no recuperables después de deducir los descuentos y las rebajas). Posteriormente se medirá al costo menos más el valor revaluado menos pérdidas por desvalorización y amortización acumulada.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

Amortización

Los activos intangibles tienen vida útil finita. Si no se puede hacer una estimación de la vida útil se supone que el lapso es de 10 años. El plazo de amortización debe ser aquel en que se estima que el intangible contribuirá a la generación de beneficios económicos. La amortización de los activos intangibles se carga a resultados sobre su vida útil utilizando el método de línea recta..

Revelación

En términos generales debe revelarse lo siguiente: clase de activo intangible, distinguiendo vida útil y porcentaje de amortización acumulada; métodos de amortización; importe en libros bruto y amortización acumulada al inicio y al final del período; conciliación de valores en libros al inicio y al final del período incluyendo incrementos, retiros y desapropiaciones, pérdidas por deterioro, amortización.

**2.8 POLITICA CONTABLE PARA PRÉSTAMOS Y OBLIGACIONES
FINANCIERAS**

Reconocimiento

Son pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de la operación financiera incurridos. Estos préstamos y obligaciones financieras se registran subsecuentemente a su costo amortizado. Cualquier diferencia entre los fondos recibidos netos y el valor de redención se reconoce en el estado de resultados durante el periodo de vigencia del préstamo usando el método del interés efectivo.

Las obligaciones financieras pueden ser de corto o largo plazo. Serán a corto plazo y se clasificarán en el pasivo corriente cuando su vencimiento será liquidado hasta los próximos 12 meses de la fecha de corte, o no tiene un derecho incondicional para aplazar la cancelación en los próximos 12 meses. Las demás se clasificarán como de largo plazo.

**2.9 POLITICA CONTABLE PARA CUENTAS COMERCIALES Y OTRAS
CUENTAS POR PAGAR**

Reconocimiento

Los acreedores comerciales son obligaciones basadas en condiciones de créditos normales y no tienen interés implícito. Los importes de acreedores comerciales denominados en moneda extranjera (libras, euros, yen, etc.) se convierten a dólares usando la tasa de cambio vigente en la fecha sobre la que se informa. Las ganancias o pérdidas por conversión de estos registros del acreedor se incluyen en resultados.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

Valuación

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 se calcula utilizando la tasa de interés efectiva, con excepción de los intereses inmateriales que no se requiere el uso de dicho método.

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar pueden ser de corto o largo plazo. Serán a corto plazo y se clasificarán en el pasivo corriente cuando su vencimiento será liquidado hasta los próximos 12 meses de la fecha de corte, o no tiene un derecho incondicional para aplazar la cancelación en los próximos 12 meses. Las demás se clasificarán como de largo plazo.

2.10 POLITICA CONTABLE PARA ARRENDAMIENTOS

Clasificación

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

Reconocimiento

El valor inicial se reconoce como activo al valor razonable de la propiedad arrendada al inicio del arrendamiento, o si son inferiores, por el valor presente de los pagos mínimos del arrendamiento. El correspondiente pasivo a favor del arrendador se clasifica en el estado de situación financiera como un rubro específico de arrendamiento financiero. Los pagos del arrendamiento se distribuyen entre carga financiera y amortización de la obligación. Los activos mantenidos en arrendamiento financiero se clasifican como propiedad, planta y equipos y la depreciación y el análisis de deterioro es igual que la norma para compras directas de propiedades.

Las rentas por pagar de arrendamientos operativos se cargan a resultado sobre una base lineal a lo largo del plazo de arrendamiento correspondiente.

Los alquileres pagados por anticipado se cargan como un gasto anticipado que se amortizara de manera lineal en el plazo anticipado.

2.11 POLITICA CONTABLE PARA PROVISIONES

Reconocimiento

Las provisiones se reconocerán cuando la empresa tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, y es probable que la entidad para cancelar la obligación tenga que desprenderse de recursos que prestan beneficios económicos, y además pueda hacerse una estimación fiable de dicha obligación.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, y dicha provisión debe ser revisada al final del periodo que se informa mientras no sea liquidada.

Si se trata de una provisión como ingreso de la entidad, la entidad reconocerá la cuenta por cobrar como un activo, cuando se espera la recuperación de algunos o todos los beneficios económicos, y si es virtualmente cierto que se recibirá el desembolso y el valor de la cuenta por cobrar puede ser medido con fiabilidad.

2.12 POLITICA CONTABLE PARA PENSION POR JUBILIACION

Reconocimiento

Las pensiones de jubilación deben reconocerse con base en un plan de beneficios definido y sustentarse en estudios actuariales los que deben realizarse periódicamente. Estos beneficios incluyen a los empleados y propietarios o familiares que están considerados en la nómina de planta.

Revelación

La entidad debe revelar una descripción general del tipo de plan incluyendo la política de financiamiento. Debe revelar la fecha de valoración actuarial integral mas reciente, y se hizo en la fecha que se informa, una descripción de los ajustes que se realizaron para medir la obligación de beneficios en el periodo que se informa.

Una conciliación que muestre el saldo de apertura y cierre de la obligación por beneficios que muestre por separado los beneficios pagados y cualquier otro cambio.

Se considera como un gasto no deducible las provisiones de empleados con antigüedad menor a 10 años según la normativa tributaria vigente a la fecha de aplicación de las políticas contables.

2.13 POLITICA CONTABLE PARA COMPENSACION POR TIEMPO DE SERVICIOS

Revelación

La compensación por tiempo de servicios, conocida también como desahucio se debe registrar a medida en que los beneficios ya han sido otorgados por los trabajadores. Esta provisión debe ser considerada en un equivalente al 25% del promedio ponderado del total ganado en un periodo dado, adicional a los depósitos que se han debido efectuar según disposiciones legales por los diferentes beneficios periódicos tales como décimo tercer y décimo cuarto sueldo. Tal situación debe ser revelada adecuadamente en notas a los estados financieros, indicando el tratamiento seguido para su registro, acumulación y pago y en la nota correspondiente el saldo acumulado a la fecha de reporte.

Este cálculo, de ser posible, también debe ser preparado por un técnico actuarial para que la provisión sea razonable y tributariamente deducible.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

**POLITICAS CONTABLES APLICABLES AL ESTADO RESULTADO
INTEGRALES**

2.14 POLITICA CONTABLE PARA INGRESOS

Reconocimiento

Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la empresa pueda otorgar a sus clientes.

En el caso de la venta de productos, el ingreso se reconoce cuando se cumplan las condiciones de transferencia de riesgos, fiable medición, probabilidad de recibir beneficios económicos y los costos relacionados puedan ser medidos con fiabilidad.

Con relación a los servicios, el ingreso se reconoce cuando el importe de los ingresos pueda ser medido con fiabilidad; es posible que la empresa reciba beneficios económicos derivados de la transacción; el grado de terminación de la transacción en la fecha de reporte o cierre de los estados financieros pueda ser medido fiablemente y que los costos incurridos y los que quedan incurrir hasta completarla, puedan ser medidos con fiabilidad. El reconocimiento de ingresos por referencia al grado de terminación se denomina “método del porcentaje de terminación”; los ingresos se reconocen en los períodos contables en los que tiene lugar la prestación del servicio. Al momento de emitir la factura, se registrará el servicio de monitoria como un crédito diferido, el mismo que se amortizará en el lapso de 9 meses contra las cuentas de ingresos por servicios.

La prudencia exige que si no existe expectativa de un ingreso de beneficios económicos a la entidad, no se reconocen ni los ingresos ni los márgenes de ganancias; sin embargo, si se espera la recepción del beneficio económico, éste debería incluir el margen de ganancia.

Ingresos por intereses, regalías y dividendos.

Los ingresos por intereses son registrados sobre una base de tiempo, con referencia al capital pendiente y a la tasa de interés efectiva aplicable, la cual es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero.

Una entidad reconocerá ingresos ordinarios procedentes del uso de terceros de activos de la entidad que producen intereses, regalías o dividendos, siempre que la entidad reciba beneficios económicos asociados con la transacción, y el ingreso pueda ser medido con fiabilidad. Las regalías se reconocerán utilizando el método de acumulación o devengo; en cambio, los dividendos se reconocerán cuando se establezca el derecho a recibirlos por los accionistas.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

Revelación

Se debe revelar, entre otros, la siguiente información: políticas contables adoptadas para el reconocimiento de ingresos, incluyendo método utilizados para determinar el porcentaje de terminación de operaciones de prestación de servicios; importe de cada categoría significativa de ingresos procedente de ventas de bienes, prestación de servicios, intereses, regalía, dividendos; y, importe de ingresos producidos por intercambio de bienes o servicios de cada categoría.

2.15 POLITICA CONTABLE PARA COSTOS Y GASTOS

Los costos y gastos se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el periodo más cercano en que se reconocen.

2.16 POLITICA CONTABLE PARA PERDIDAS POR DETERIORO

Reconocimiento

La entidad debe reconocer el menor valor de sus activos a través de alguno (no son los únicos) de los siguientes indicios:

- a) Disminución significativa del valor de mercado del activo;
- b) Cambios significativos adversos para la empresa en el entorno tecnológico, comercial, económico o legal en que opera o en el mercado al cual está dirigido el activo;
- c) Evidencia sobre la obsolescencia o daño físico del activo;
- d) Cambios significativos con efecto adverso en relación con el grado o con la forma en que el activo se usa o se espera usar; y
- e) Evidencia, que indica que el rendimiento económico del activo es o será peor que lo esperado.

En cada fecha sobre la que se informa se revisan las propiedades, plantas y equipos, activos intangibles e inversiones en asociadas para determinar si existen indicios de que esos activos hayan sufrido una pérdida por deterioro de su valor. De forma similar, en evalúan si existe deterioro del valor de los inventarios, se por cada partida o grupo de ítems similares.

Medición

Si existen indicios de un posible deterioro del valor, se estima y compara el importe recuperable del activo afectado con el importe en libros. Si el importe recuperable estimado es inferior, se reduce el importe en libros y se reconoce una pérdida en resultados.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

Para el caso de los inventarios se comparara el valor en libros con el valor neto de realización (precio de venta estimado menos costos de terminación del producto y los gastos por vender). Si el precio neto de realización es menor al valor en libros, entonces se reconoce una pérdida de deterioro contra resultados.

Una perdida por deterioro de un activo intangible se reconocerá inmediatamente en resultados.

Cuando no es posible estimar el importe recuperable de un activo individual, la empresa calcula el importe recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece dicho activo. Los activos comunes son también asignados a las unidades generadoras de efectivo individuales, o distribuidas al grupo más pequeño de unidad generadora de efectivo para los cuales se puede identificar una base de distribución razonable y consistente.

El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable menos el costo de venta y el valor en uso.

Si el importe recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es menor que su valor en libros, entonces existe deterioro y por lo tanto se carga a resultados.

Cuando una perdida por deterioro es revertida, el valor en libros aumenta al valor estimado revisado de su importe recuperable, valor en libros que no debe exceder al valor calculado si no si hubiese reconocido el deterioro en años anteriores. Este reverso del deterioro debe registrarse en resultados.

Revelación

Se debe revelar para cada clase de activos: pérdidas por deterioro reconocidas en el estado de resultados del período o en el patrimonio neto; y las reversiones de anteriores pérdidas por deterioro. Cuando sea necesario, revelar los hechos y circunstancias que condujeron al reconocimiento o reversión de tal pérdida por deterioro.

2.17 POLITICA CONTABLE PARA GASTOS FINANCIEROS

Reconocimiento

Los gastos financieros deben ser reconocidos utilizando la base de acumulación o devengo.

Los gastos financieros sobre obligaciones de compra de inventarios o de propiedades y equipos se cargan a resultados.

Revelación

Se debe revelar en la nota de políticas contables el reconocimiento de los gastos financieros; asimismo, en nota aparte, se debe presentar la composición de los gastos de acuerdo con su naturaleza, en tanto que en el estado de resultados se presenta por la función del gasto.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

**2.18 POLITICA CONTABLE PARA PARTICIPACION DE UTILIDADES A
TRABAJADORES**

Reconocimiento

Las provisiones del 15% sobre la utilidad contable deben ser medidas antes de excluir los rubros exentos de ingresos o de gastos no deducibles. Su registro es obligatorio en el periodo corriente y debe ser revelado de manera uniforme a todas las instituciones públicas y de control vigentes.

La empresa determina en esta política no provisionar valores por este concepto a Representante Legal en referencia a Capítulo IV Art. 308 del Código de Trabajo y jurisprudencia del Artículo 36 de la sección primera documento cuatro página 7 del Código del trabajo.

Revelación

No deben existir deudas pendientes por provisiones de años anteriores a favor de los trabajadores que laboraron en dicho ejercicio.

Nos remitimos a base legal código tributario Art. 106.- Saldo de utilidades no distribuidas.- Si hubiere algún saldo por concepto de utilidades no cobradas por los trabajadores, el empleador lo depositará en el Banco Central del Ecuador a órdenes del Director Regional del Trabajo, de su respectiva jurisdicción, a más tardar dentro de los treinta días siguientes a la fecha en que debió efectuarse el pago, a fin de cancelar dicho saldo a los titulares. Si transcurrido un año del depósito, el trabajador o trabajadores no hubieren efectuado el cobro, el saldo existente incrementará automáticamente los fondos a los que se refiere el artículo 633 de este Código.

El empleador o empresario será sancionado por el retardo en el depósito de estas sumas con el duplo de la cantidad no depositada.

2.19 POLITICA CONTABLE PARA IMPUESTO A LAS GANANCIAS

Impuesto diferido

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 las bases fiscales utilizadas para determinar la utilidad gravable. El pasivo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias imponibles. En cambio, se reconocerá un activo por impuesto diferido por las diferencias temporarias deducibles. Para reconocer el activo, la entidad debe disponer de utilidades gravables futuras donde pueda cargar dichas diferencias temporarias deducibles.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

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 el resultado del ejercicio, excepto en la medida en que se relacione con partidas previamente reconocidas fuera de los resultados del periodo.

La empresa compensa activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y solo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensar, frente a las autoridades fiscales, los importes reconocidos en esas partidas; y estos activos y pasivos se derivan del impuesto a las ganancias, y la compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

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

Revelación

Debe revelarse en el Balance General el Impuesto diferido (activo o pasivo) y en el cuerpo del Estado de Ganancias y Pérdidas por separado el gasto (ahorro) por impuesto diferido y el componente corriente; de existir impuesto diferido reconocido directamente contra el patrimonio neto, debe presentarse por separado.

Además, debe presentarse en nota a los Estados Financieros una conciliación entre el gasto (ingreso) por impuesto a la renta contable con el impuesto a la renta corriente; y el monto de diferencias temporales deducibles por las cuales no se ha reconocido impuesto diferido.

SRI -Circular NAC-DGECCGC12-00009 “Reversión de gastos no deducibles – impuestos diferidos” publicado en R.O # 718 del 6 de Junio 2012

2. La aplicación de la deducibilidad de costos y gastos para efectos de la determinación de la base imponible sujeta al Impuesto a la Renta, se rige por las disposiciones de la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de aplicación, y en ninguno de estos cuerpos normativos se encuentra prevista la aplicación de una figura de “Reverso de gastos no deducibles, para dichos efectos”

3. “En consecuencia, aquellos gastos que fueron considerados por los sujetos pasivos como no deducibles para efectos de la declaración del Impuesto a la Renta en un determinado ejercicio fiscal, no podrán ser considerados como deducibles en ejercicios fiscales futuros, por cuanto dicha circunstancia no está prevista en la normativa tributaria vigente, y el ejercicio impositivo de este tributo es anual, comprendido desde el 1ero. de enero al 31 de diciembre de cada año”

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012****2.20 POLITICA DE COMPENSACION DE SALDOS**

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos con los 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. La compañía puede tener la intención de liquidar por el valor neto entre sus activos y pasivos de un cliente o proveedor específico, o puede realizar su activo y liquidar su pasivo de forma simultánea.

2.21 ESTADOS FINANCIEROS COMPARATIVOS.- Los estados financieros al 31 de diciembre de 2012, están presentados en forma comparativa con los saldos extracontables expuestos en el formulario No. SC.NIIF.108348.2012.2 de conciliación de NEC a NIIF, presentado a la entidad de control como resultado del proceso de conversión de NEC a NIIF, lo cual fue aprobado por Junta General Ordinaria y Universal de accionistas celebrada de fecha 12 de diciembre de 2014, conforme lo requiere la NIIF Pymes en sus secciones 3 “Presentación de Estados Financieros” y 35 “Transición a la NIIF para las Pymes”.

A partir del 01 de enero de 2012, los saldos contables iniciales están registrados bajo NIIF, los cuales difieren de los saldos NEC que constan en los estados financieros al 31 de diciembre de 2011.

Nota 3.- EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El siguiente es un resumen del Efectivo y Equivalentes de Efectivo, al 31 de diciembre del 2012 y 2011:

	2012	2011(*)
	(US\$ Dolares)	
Efectivo en caja (a)	23,606	80,749
Bancos locales (b)	10,514	2,993
Total:	34,120	83,742

Está conformado por cobros en efectivo y cheques a la vista, recaudados en la ciudad de Guayaquil por un valor de US\$ 5.384,04 y en la ciudad de Quito por US\$ 18.221,47. Anterior a estos saldos, la administración de la empresa reporto un estado financiero “Original”, en el cual se mostraba saldos de cheques posfechados, los cuales en parte fueron reclasificados a la cartera por cobrar y otros fueron dados de baja, tal como se muestra a continuación:

(*) Estados financieros reexpresados bajo niif

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

	Al 31 de dic 2012		Diferencia
	Saldo Recitificatorio	Saldo Original	
COBROS MATRIZ GYE			
Cobros GYE en Efectivo	389	389	-
Cobros GYE Cheque a la vista	1,105	1,105	-
Cobros GYE Cheque Posfechado (1)	-	9,253	-9,253
Cobros GYE Tarjeta a la Vista	3,890	3,890	-
Cobros GYE Tarjeta posfechada (2)	-	1,594	-1,594
TOTAL COBROS MATRIZ GYE	5,384	16,231	-10,847
COBROS FILIAL QUITO			
Cobros Quito en efectivo	4,642	4,642	-
Cobros Quito Cheque a la vista	342	342	-
Cobros Quito Cheque posfechado (3)	-	3,719	-3,719
Cobros Quito Tarjetas a la vis	13,237	13,237	-
TOTAL COBROS FILIAL QUITO	18,221	21,940	-3,719
TOTAL	23,606	38,171	-14,566

Está representado por el saldo disponible en cuentas bancarias locales, según conciliaciones y estados de cuentas bancarios, el cual está integrado de la siguiente manera:

BANCOS LOCALES	SALDO EN LIBROS 2012
Pichincha Cta. Cte. 36115003304	-
Pichincha Cta. Cte. 3084198204	157.26
Pichincha Cta. Cte. 31151442004	1,619.71
Produbanco Cta. Cte. 02005062353	-
Pichincha Cta. Ahorro 400	7,470.43
Unibanco Cta. Ahorro 359	1,266.61
	10,514

El saldo de estas cuentas es cero debido a que al cierre del ejercicio, presentan un sobregiro bancario contable originado por cheques girados y no cobrados, los cuales fueron reclasificados al pasivo corriente en la cuenta sobregiro bancario. Estos cheques en su mayoría fueron cobrados por sus beneficiarios en los meses posteriores al cierre del ejercicio 2012 y otros fueron dados de baja. (Nota 11)

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012****Nota 4.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR CLIENTES**

El siguiente es un resumen de cuentas y documentos por cobrar clientes, al 31 de diciembre del 2012 y 2011:

		2012	2011(*)
		(US\$ Dolares)	
Cientes	(a)	2,156,692	1,761,058
(-) Provision de Cuentas Incobrables	(b)	(129,212)	(199,178)
(-) Provision por deterioro	(c)	(265,507)	-
Total:		1,761,973	1,561,880

- a) Al 31 de diciembre del 2012, las cuentas por cobrar clientes están representados por cargas de facturas generadas por servicios por enseñanza de inglés y sus respectivos materiales, libros y CD's, las cuales son contabilizadas por sectores (Guayaquil, Quito y Cuenca). Estas cuentas al aperturarse se denominan clientes de contado. Según registros extracontables, la empresa presenta el siguiente resumen de las cuentas por cobrar clientes categorizados por sectores (Guayaquil, Quito y Cuenca) clasificados de la siguiente Manera:

Resumen de cartera por cobrar categorizada.

CUENTAS POR COBRAR CLIENTES	Guayaquil	Quito	Cuenca	Total
Venta Contado	-	239.00	-	239.00
Cobranza normal	990,878.93	720,498.32	-	1,711,377.25
Cientes Prejuridica - Riesgo Minimo	159,255.28	31,214.92	-	190,470.20
Cientes Juridica - Riesgo Alto	172,990.02	57,950.08	23,665.75	254,605.85
	1,323,124.23	809,902.32	23,665.75	2,156,692.30

La clasificación de los saldos de cartera Pre jurídica (Riesgo mínimo) y Jurídica (Riesgo alto), es de acuerdo a criterios internos de la administración ya que estas cuentas son controladas por ejecutivos de cobranzas. Se presume que para recuperar estas cuentas el riesgo es mínimo (cuentas emitidas dentro de 2 años) y su riesgo es alto (emitidas por más de 4 años).

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

Según Políticas Contables, la empresa no tiene definido los límites mínimos y máximos de créditos, sin embargo la administración los ha categorizado por antigüedad, tal como se muestra a continuación:

CARTERA	SALDO	No vencida	0- 180 días	181-360 días	361-540 días	541-720 días
Juridica Cuenca	23,665.75		108.00	11,068.00	6,835.58	5,654.17
Juridica Guayaquil	172,990.32	11,089.00	5,658.00	12,621.00	16,547.37	11,009.00
Juridica Quito	57,950.08				3,492.00	1,784.00
Prejuridica Guayaquil	159,255.28				50,667.32	94,770.38
Prejuridica Quito	31,214.92				9,004.00	17,531.00
Normal Guayaquil	990,878.93	757,832.97	125,527.66	105,893.30	1,625.00	
Normal Quito	720,498.32	674,792.58	25,122.16	20,583.58		
Contado Guayaquil	239.00			239.00		
total al 31-12-2012	2,156,692.60	1,443,714.55	156,415.82	150,404.88	88,171.27	130,748.55

Cabe indicar que el saldo por cobrar a clientes se categoriza por rango de días vencidos, una vez que el cliente haya cumplido un año de no cancelar su obligación.

b) Provisión para créditos incobrables

El movimiento de la provisión acumulada de cuentas incobrables durante el periodo 2012 y 2011, es como sigue:

	2012	2011
	Dolares	
Saldo Inicial	(117,845)	(79,436)
Incremento de Provisiones	(21,949)	(134,249)
Ajustes dado de baja	10,582	95,840
Total: (a)	(129,212)	(117,845)

Conforme lo establece en el Artículo No. 10, Numeral 11 de la Ley Orgánica de Régimen Tributario y su Reglamento Interno, la provisión de cuentas incobrables es del 1% anual, sin que exceda el límite máximo que es del 10% sobre el saldo de la cartera por cobrar clientes comerciales. Al 31 de diciembre de 2012, estos montos se muestran en los límites permitidos.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012****c) Provisión por deterioro de la cartera**

Según políticas contables, la empresa estima un rango de porcentajes de incobrabilidad por deterioro de la cartera que va en el siguiente orden:

Descripcion	Numero de dias vencidos	Provision Cartera incobrable
Cientes	0 - 180 dias	10%
Cientes	181 - 360 dias	20%
Cientes	361 - 540 dias	50%
Cientes	541 - 720 dias	90%
Cientes	(+) 720 dias	100%

Al 31 de diciembre presenta un monto acumulado de US\$ 265.506,87

c) El movimiento de la provisión por deterioro de la cartera por cobrar es como sigue:

	2012	2011
	Dolares	
Saldo Inicial	(81,334)	(374,634)
Incremento de Provisiones por deterioro	(361,030)	(9,976)
Cuentas dadas de baja	176,857	303,276
Total: (a)	(265,507)	(81,334)

El monto de la provisión por deterioro es producto del proceso de conversión de NEC a NIIF y cargos por castigo de deterioro; producto de este proceso hasta el 31 de diciembre de 2011, los saldos de cartera fueron presentados a la entidad de control bajo Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC, y a partir del año 2012, los saldos contables iniciales bajo NIIF, los cuales difieren de los saldos NEC antes referidos.

SALDOS DE CUENTAS POR COBRAR EN ESTADOS FINANCIEROS RECTIFICATORIOS

La administración de la empresa reporto un estado financiero rectificatorio, cuyos saldos por cobrar con relación a los estados financieros originales varían en US\$ 249.631,64. A decir de la administración, los cambios y/o reclasificaciones se deben a una mejor presentación de las cifras de acuerdo a su situación, así como la depuración de determinados saldos incobrables:

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

	Al 31 de dic 2012		
	Saldo Recitificatorio	Saldo Original	Diferencia
CLIENTES MATRIZ GYE			
Clientes Ventas de Contado	-	-	-
Clientes cobranza normal	990,878.93	836,784.07	154,094.86
Clientes Prejuridica - Riessgo medio	159,255.28	314,184.77	-154,929.49
Clientes Juridica-Riesgo alto	172,990.02	-	172,990.02
TOTAL CLIENTES MATRIZ GYE	1,323,124.23	1,150,968.84	172,155.39
CLIENTES FILIAL QUITO y CUENCA			
Clientes Ventas de Contado	239.00	6,199.00	-5,960.00
Clientes cobranza normal	720,498.32	684,592.87	35,905.45
Clientes Prejuridica-Riesgo medio	31,214.92	65,299.95	-34,085.03
Clientes Juridica Quito- Riesgo alto	57,950.08	-	57,950.08
Otras cuentas por cobrar	23,665.75	25,147.77	-1,482.02
TOTAL CLIENTES FILIAL QUITO y CUENCA	833,568.07	781,239.59	52,328.48
TOTAL CUENTAS POR COBRAR CLIENTES	2,156,692.30	1,932,208.43	224,483.87

De acuerdo a criterios contables aplicados por la administración durante este ejercicio económico la cartera de clientes es clasificada según los siguientes conceptos:

Cartera Clientes- Ventas Contados.- Se registra en esta cuenta la facturación que fue cancelada inmediatamente por los clientes con los debidos descuentos por pronto pago. De existir saldos en esta cuenta es por la aceptación temporal de cuotas.

Cartera Clientes- Cobranza Normal.- Se registra en esta cuenta los contratos de venta cuyo plan de pagos van de 3 a 12 meses.

Los saldos clasificados como cobranza normal comprenden la facturación corriente del ejercicio 2012 (No vencida) y los saldos de clientes cuya facturación se extendió hasta el año inmediato anterior. Estas cuentas son asignadas a los ejecutivos de cobranza normal.

Cartera Clientes- Cobranzas Pre jurídicas.- Los saldos de estas cuentas de clientes han sido inmediatamente cobranza normal, pero se transfieren como cuenta pre jurídicas a las emitidas durante el tercer y cuarto ejercicio anterior al 2012. Estas cuenta son asignadas al ejecutivo de cobranzas pre jurídicas y no obedecen a criterios legales de recuperación.

Cartera Clientes - Cobranzas jurídicas.- Igualmente el saldo de estos clientes inicialmente se registran como cobranza normal y de acuerdo a la fecha de la facturación que debe ser mayor a 4 años se lo clasifica los saldos como cobranza jurídica. Estas cuentas son asignadas al ejecutivo de cobranzas jurídico y no son transferidos a ningún ejecutivo con perfil jurídico. No existe en la empresa un departamento legal de cobranzas.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012****Nota 5.- OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR**

El siguiente es un resumen de Otras Cuentas y Documentos por cobrar, al 31 de diciembre del 2012 y 2011:

	2012	2011(*)
	(US\$ Dolares)	
Otras cuentas por cobrar	22,161	19,357
Cuentas por cobrar Cías Relacionadas	-	-
Total:	22,161	19,357

Incluye cuentas por cobrar a empleados entregados en calidad de anticipos de sueldos por US\$ 3.601,57 y préstamos otorgados a empleados por US\$ 12.893,73, los cuales son descontados principalmente mediante roles de pagos o por convenio entre las partes y otras cuentas identificadas como Gastos por Legalizar por un valor de US\$ 5.665,97.

Nota 6.- INVENTARIOS

El siguiente es un resumen de los saldos de inventarios, al 31 de diciembre del 2012 y 2011:

	2012	2011(*)
	(US\$ Dolares)	
Inventario de material didactico	111,571	173,343
Total:	111,571	173,343

Debido a que nuestra contratación fue posterior al 31 de diciembre de 2012, no estuvimos presentes en la constatación física de estos inventarios.

Según registros contables, está representado principalmente por el saldo de inventarios de libros y Cd's didácticos disponibles para la venta.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012****Nota 7.- ACTIVOS PAGADOS POR ANTICIPADOS**

El siguiente es un resumen de los saldos de Activos pagados por anticipados, al 31 de diciembre del 2012 y 2011:

	2012	2011(*)
	(US\$ Dolares)	
Cuentas por cobrar Cias Relacionadas	11,528	12,062
Anticipo a contratista	874	3,191
Total:	12,402	15,253

Nota 8.- ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

El siguiente es un resumen de los Activos por Impuestos Corrientes, al 31 de Diciembre del 2012 y 2011:

	2012	2011(*)
	(US\$ Dolares)	
Anticipo Impuesto a la Renta	-	1,293
Credito tributario RENTA I.R	-	17,130
Credito tributario IVA (a)	9,720	6,865
Otras retenciones impuestos	874	-
Total:	10,594	25,289

- a) Está representado principalmente por IVA pagado en compra de bienes US\$ 616,70, IVA pagado en compra de bienes US\$ 8.540,24, IVA pagado en importaciones US\$ 563,26.

Anterior a este saldo, esta cuenta presentaba un saldo de US\$ 31.912,56, el cual fue modificado en el estado financiero rectificatorio.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012****Nota 9.- OTROS ACTIVOS CORRIENTES**

El siguiente es un resumen de los saldos de otros activos corrientes, al 31 de diciembre del 2012 y 2011:

	2012	2011(*)
	(US\$ Dolares)	
Otros activos corrientes	87,593	70,099
Total:	87,593	70,099

Está representada por valores anticipados al SRI por declaraciones sustitutivas del ejercicio fiscal del 2010 y 2012, y que al cierre del periodo del 2012 aún no se habían cancelado.

Nota 10.- PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

El siguiente es un resumen de Propiedades, Planta y Equipos, al 31 de Diciembre del 2012 y 2011:

	<u>SALDO</u> <u>31/12/2012</u>	<u>SALDO</u> <u>31/12/2011(*)</u>
Muebles y Enseres (a)	124,486	156,700
Equipos de Oficina (b)	37,509	-
Equipos de computacion (c)	48,975	45,558
Total Costo	210,970	202,258
(-) Depreciacion Acumulada	(131,505)	(110,492)
Total:	79,465	91,766

- a) El saldo al 31 de diciembre de 2012, incluye los ajustes por conversión de NEC a NIIF. Durante el ejercicio 2012 se registran adiciones por compras locales.
- b) El saldo al 31 de diciembre de 2012, incluye los ajustes por conversión de NEC a NIIF. Durante el ejercicio de 2012 se incrementó el saldo de la cuenta con nuevas adquisiciones.
- c) El saldo al 31 de diciembre de 2012, se registran movimientos por conversión de NEC a NIIF. Durante el ejercicio 2012 se realizan compras locales de nuevos activos.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012****Nota 11.- OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES**

El siguiente es un resumen que corresponde a otros activos al 31 de diciembre del 2012 y 2011.

		2012	2011(*)
Activo intangible	(a)	23,925	16,425
(-) amortización	(b)	(16,368)	(15,727)
Total:		7,557	- 698

- a) Corresponde al costo de licencias de software la cual es utilizada para las operaciones diarias de la empresa, así mismo esta cuenta presenta valores de ajustes para dar de baja a valores.
- b) Está representado por la amortización que sufre anualmente los activos intangibles.

Nota 12.- SOBREGIROS BANCARIOS

El siguiente es un resumen de los sobregiros contables, al 31 de diciembre del 2012 y 2011:

	2012 (US\$ Dolares)	2011(*)
Sobregiros Bancarios Locales	14,423	11,742
Total:	14,423	- 11,742

Corresponde a valores de cheques girados y no cobrados de los bancos pichincha # 30611503304 por un valor de US\$ 13.760,17 y Produbanco # 02005062353 por el valor de US\$ 661,87, estos cheques fueron cobrados por sus beneficiarios en meses posteriores al cierre del año 2012.

F&E ECUATORIANA S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012****Nota 13.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR PROVEEDORES**

El siguiente es un resumen de cuentas y documentos por pagar proveedores, al 31 de diciembre del 2012 y 2011:

	2012	2011(*)
	(US\$ Dolares)	
Proveedores Locales (a)	50,081	14,081
Proveedores del Exterior (b)	953,543	709,646
Total:	1,003,624	- 723,727

- a) Corresponde al saldo por pagar a proveedores por adquisición de bienes, servicios e inventario para que la compañía opere con normalidad, esta cuenta presento diferencias entre saldo original y rectificatorio la cual presenta sus respectivos asientos de ajustes y dada de baja de estos valores.
- b) Al 31 de diciembre de 2012, las cuentas por pagar proveedores del exterior corresponde a importaciones de material didáctico de Colombia (cd y libros), las cuales fueron contraídas con el proveedor International K Editores S.A.S.

Nota 14.- OBLIGACIONES FINANCIERAS CORRIENTES

El siguiente es un resumen de Obligaciones Financieras Corrientes, al 31 de diciembre del 2012 y 2011:

	2012	2011(*)
	(US\$Dolares)	
T/C Banco del Austro	-	463
T/C Banco Internacional	3,911	3,617
Total:	3,911	- 4,080

El saldo de esta cuenta corresponde a saldo por pagar a la tarjeta de crédito corporativa del banco internacional, cuyo monto fue cancelado en el siguiente periodo contable, a la fecha del presente informe estas tarjetas ha sido suspendidas para su posterior consumo.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012****Nota 15.- OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR**

El siguiente es un resumen de Otras cuentas y documentos por pagar, al 31 de Diciembre del 2012 y 2011:

	2012	2011(*)
	(US\$Dolares)	
Intereses acumulados por pagar	101,697	60,847
Otras cuentas por pagar/Otras provisiones	47,556	71,465
Prestamos de Cías Relacionadas (a)	122,586	124,386
Total:	271,839	256,698

- a) Corresponde a cuentas por pagar diversas relacionadas US\$ 122.586,35, la cual está representado por KOE Colombia US\$ 73.190,75, KOE Venezuela US\$ 11.224,97, KOE México US\$ 23.968,63 y KOE Chile US\$ 1.420,00. Al 31 de diciembre de 2012, el saldo de esta cuenta proviene de años anteriores.

Nota 16.- OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES

El siguiente es un resumen de Otras Obligaciones Corrientes, al 31 de Diciembre del 2012 y 2011:

	2012	2011(*)
	(US\$Dolares)	
Impuestos por Pagar (a)	312,335	272,228
Impuestos a la Renta Anual (b)	56,885	106,207
Obligaciones patronales (c)	46,213	37,273
IESS por pagar	20,010	8,372
Participacion de Utilidades (d)	-	45,770
Otros beneficios a empleados (e)	36,990	-
Total:	472,433	469,850

- a) Corresponde a retenciones sobre la renta e impuesto al valor agregado IVA por un valor de US\$ 237.093,12, impuesto en ventas por pagar de US\$ 62.472,66 e impuesto a la renta a empleados por US\$ 12.769,57.
- b) Al 31 de diciembre de 2012, la administración de la compañía realizó el registro contable por la provisión de impuesto a la renta anual de \$76.340,51 menos las retenciones, y anticipos de Impuesto a la Renta por US\$ 19.455,54.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

En el Estado Financiero Original presentado a la Superintendencia de Compañías se registró una provisión de impuesto a la renta de US\$ 65.606,21, la cual fue reversado mediante una sustitutiva para registrar el nuevo valor determinado del impuesto a la Renta de US\$ 76.340,51

- c) Está representado por fondos de reserva por un valor de US\$ 8.196,46, vacaciones acumuladas por un valor de US\$ 6.191,08, décimo cuarto sueldo por un valor de US\$ 2.642,84, décimo tercer sueldo por un valor de US\$ 11.587,64, sueldos pendientes de pago por US\$ 9.432,36, comisiones de ventas por un valor de US\$ 12.819,28, aportes patronales, personales al IESS, préstamos quirografarios e hipotecarios por un valor de US\$ 991,43 cuyo valor es descontado mediante roles de pago a los empleados que se encuentran comprometidos con dicha obligación.
- d) Al 31 de diciembre del 2012 está representado por US\$ 36.989,80 que corresponde a la provisión de participación de trabajadores los cuales fueron determinado el Estado Financiero Original presentado a la Superintendencia de Compañías, sin embargo este valor difiere del balance rectificatorio que es saldo cero debido que al momento de preparar y realizar los ajustes efectuados en el Estado Financiero Rectificador se reverso esa provisión ya que en el año 2012 la administración de la empresa presento una perdida en el estado de resultados integral.
- e) Corresponde a la provisión de participación de trabajadores determinada en los estados financieros originales de la empresa del periodo 2012, la cual fue cancelada en abril del 2013. La administración de la empresa reconoció esta provisión como otro beneficio para los empleados de la empresa.

Nota 17.- ANTICIPOS DE CLIENTES

El siguiente es un resumen de Anticipos de clientes, al 31 de Diciembre del 2012 y 2011:

	2012 (US\$Dolares)	2011(*)
Depositos de clientes	6,039	30,599
Total:	6,039	- 30,599

Al 31 de diciembre de 2012, esta cuenta corresponde a depósitos realizados por clientes de Guayaquil por concepto de Anticipos de Pagos para reservar matriculas por un monto acumulado de US\$ 6.039.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012****Nota 18.- OBLIGACIONES NO CORRIENTES**

El siguiente es un resumen de Obligaciones no corrientes, al 31 de Diciembre del 2012 y 2011:

	2012	2011(*)
	(US\$ Dolares)	
Jubilacion Patronal (a)	58,633	49,291
Otros Beneficios No corrientes (b)	18,711	13,504
Servicio Diferido por liquidar (c)	67,643	-
Total:	144,987	62,794

- a) Al 31 de Diciembre de 2012, se reclasifico de la cuenta 2.1.10.33 Jubilación Patronal del Pasivo Corriente, las siguientes 2 provisiones:

Provisión por Jubilación Patronal de años anteriores al 2011, de acuerdo a la Adopción por primera vez de las NIIF \$40.643,15 Al inicio del periodo de transición.

Provisión por Jubilación Patronal de año 2011, afectando directamente a la cuenta de Utilidades Acumuladas en el Patrimonio \$8.647,35. Al final del periodo de transición NIIF.

Con fecha 31 de Diciembre de 2012 se realizó la provisión de Jubilación Patronal del año 2012 afectando a cuentas de gastos de la siguiente manera:

TIPO GASTO	VALOR
ADMINISTRATIVO	4.764
VENTAS	3.083
MONITORIA	1.495
	<u>9.342</u>

En el Estado Financiero Rectificador se realizó la provisión de Jubilación Patronal por el año 2011 (\$8.647,35) y la provisión de Jubilación Patronal por el año 2012 (\$9.342,05), valores que no fueron provisionados en el Estado Financiero Original presentado a la Superintendencia de Compañías.

- b) Al 31 de Diciembre de 2012, se reclasifico de la cuenta 2.1.10.4 Subsidio de Antigüedad del Pasivo Corriente, las siguientes 2 provisiones:

Provisión por Desahucio de años anteriores al 2011, de acuerdo a la Adopción por primera vez de las NIIF \$11.716,33 Al inicio del periodo de transición.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

Provisión por Desahucio de año 2011, afectando directamente a la cuenta de Utilidades Acumuladas en el Patrimonio \$1.787,22. Al final del periodo de transición NIIF.

Con fecha 31 de Diciembre de 2012 se realizó la provisión de Desahucio del año 2012 afectando a cuentas de gastos de la siguiente manera:

TIPO GASTO	VALOR
ADMINISTRATIVO	2655,68
VENTAS	1718,38
MONITORIA	833,16
	<u>5.207,22</u>

En el Estado Financiero Rectificadorio se realizó la provisión por desahucio por años anteriores del 2011 por un valor de (US\$ 11.716,33), la provisión por desahucio correspondiente al año 2011 por un valor de (US\$ 1.787,22) y la provisión por desahucio correspondiente al año 2012 fue de (US\$ 5.207,22), motivo por el cual estos valores no fueron provisionados en el Estado Financiero Original presentado a la Superintendencia de Compañías.

- c) Al 31 de Diciembre de 2012, la cuenta presenta valores pendientes de amortización por el servicio de monitoreo por un valor de US\$ 67.643,22.

En el Estado Financiero Rectificadorio se realizó la reversión del documento interno 00003666, que pertenece al ajuste contra cuentas de ingresos de estos servicios de monitoreo pendientes por amortización de cobro al 31 de diciembre 2012, estos valores fueron ajustados en el Estado Financiero Original presentado a la Superintendencia de Compañías

Nota 19.- CAPITAL SOCIAL

Al 31 de Diciembre del 2012, el Capital Social está constituido por 20.000 acciones, suscritas al valor nominal de US\$ 1.00 cada una, cuyo detalle se muestra a continuación:

Accionistas	Nacionalidad	Accion %	Total Acciones	Valor por Acción	Capital Social (US Dólares)
Clausilcorp Investments, S.L., Unipersonal	España	80.00%	16,000	\$ 1	\$ 16,000
Cortes Camargo Jose Joaquin	Colombia	15.00%	3,000	\$ 1	\$ 3,000
Gisales Hidalgo Juan Pablo	Colombia	5.00%	1,000	\$ 1	\$ 1,000
			<u>20,000</u>		<u>\$ 20,000</u>

F&E ECUATORIANA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

La compañía Clausilcorp Investments, S.L., Unipersonal (accionista) posee 16000 acciones de \$1,00 c/acción en F&E Ecuatoriana S.A.; también posee 240000 acciones por el valor nominal de \$1,00 por/acción en la empresa Técnicas Americanas de Estudio para Ecuador Taepe S.A. (empresa con el siguiente status en la Superintendencia de Compañías. “Disoluc. Liquidac. Oficio Insc. en RM”).

Nota 20.- RESERVA LEGAL

De conformidad con el Art. 297 de la Ley de Compañías, se establece que las empresas deben efectuar obligatoriamente una reserva de un valor no menor del 10% de la utilidad líquida, hasta que alcance por lo menos el 50% del capital pagado. El saldo de esta cuenta al 31 de diciembre de 2012 es de US\$ 115.365,03 el cual puede ser capitalizado o utilizado para absorber pérdidas. A continuación un detalle por años:

AÑO	VALOR
2002	-
2003	1.995
2004	3.790
2005	18.384
2006	30.587
2007	1.543
2008	15.485
2009	8.970
2010	16.005
2011	18.605
2012	-

115.365

En los años 2002 y 2012 se registraron pérdidas, motivo por el cual no existe provisión de Reserva Legal.

En el Estado Financiero Rectificadorio del 2012 se confirmó la provisión del año 2011, por un valor de US\$ 18.605,37, que correspondiente a la distribución de la utilidad del ejercicio 2011.

Nota 21.- RESERVA FACULTATIVA

De conformidad con el Art. 297 de la Ley de Compañías, se establece que las empresas pueden constituir Reservas Facultativas. Los socios tienen la posibilidad de constituir la reserva sobre las utilidades anuales. Al igual que las estatutarias, pueden tener un destino específico o carecer de él.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

Las reservas legal y facultativa, decididas por el órgano volitivo de la empresa, pueden ser aplicadas a algo concreto (expansión de sucursales, nuevas secciones, reposición de bienes de uso, despido de personal), o bien tener el carácter de provisión general.

Las reservas siempre se constituyen por distribución de utilidades, y el asiento respectivo será de débito a ganancias y pérdidas, y del lado de los créditos, la reserva que corresponda.

El saldo de esta cuenta al 31 de diciembre de 2012 es de US\$ 832.035,17 el cual puede ser capitalizado o utilizado para absorber pérdidas. A continuación un detalle por años:

AÑO	VALOR
2002	-
2003	17.958
2004	34.109
2005	-
2006	260.282
2007	13.887
2008	113.575
2009	80.729
2010	144.045
2011	167.448
2012	-
832.035	

En los años 2002 y 2012 se registraron pérdidas, motivo por el cual no existe provisión, en el año 2005 a pesar de existir utilidad no se realizó la Reserva Facultativa.

En el Estado Financiero Rectificador al 2012 se confirmó que está elaborada la provisión del año 2011, valor que en el Estado Financiero Original presentando a la Superintendencia de Compañías no fue ingresado, el valor es \$167.448,31.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012****Nota 22.- RESULTADOS ACUMULADOS**

El siguiente es un resumen de Resultados acumulados, al 31 de Diciembre del 2012 y 2011:

	2012 (US\$Dolares)	2011(*)
Ganancias acumuladas (a)	1,400	251,149
Perdidas acumuladas (b)	-	-
Resultados Acumulados adopcion primera vez NIIF (c)	(486,864)	(486,864)
Total:	(485,464)	(235,714)

a) Al 31 de diciembre de 2012, el saldo de la cuenta presenta los siguientes movimientos (Incrementos y Disminuciones):

DESCRIPCION	INCREMENTOS	DISMINUCIONES
Saldo Inicial - Acumulado al 2008	251.149	-
Incremento de Propiedades, Planta y Equipo (2011)	2.547	-
Disminución de Propiedades, Planta y Equipo (2011)	-	53
Incremento de Dep. Acum. Propiedades, Planta y Equipo (2011)	-	1.855
Disminución de Dep. Acum. Propiedades, Planta y Equipo (2011)	26.342	-
Reversión de 2 Ajustes Elaborados en Pérdidas Acumuladas	485.662	-
Reversión de 1 Ajustes Elaborados en Pérdidas Acumuladas	-	229.398
Reclasificaciones recibidas de Pérdidas Acumuladas	-	76.555
2 Provisiones de Deterioro de Cartera (2011)	-	10.202
Provisión Calculo Actuarial (2011) Jubilación Patronal	-	8.647
Provisión Calculo Actuarial (2011) Desahucio	-	1.787
Provisión Reserva Legal y Facultativa 2009	-	89.699
Provisión Reserva Legal y Facultativa 2010	-	160.050
Provisión Reserva Legal y Facultativa 2011	-	186.054
	765.701	764.301
		1.400

El saldo al 31 de diciembre de 2012 que presenta la cuenta, pertenece a la diferencia entre utilidades y pérdidas registradas entre los años 2003 y 2007.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

- b) Al 31 de diciembre de 2012, el saldo de la cuenta presenta los siguientes movimientos (Incrementos y Disminuciones):

DESCRIPCION	INCREMENTOS	DISMINUCIONES
Registro de 2 Ajustes ya Anulados en Ganancias Acumuladas	-	485.662
Registro de 1 Ajuste ya Anulado en Ganancias Acumuladas	229.398	-
Reclasificaciones recibidas de Pérdidas Acumuladas	76.555	-
Reversión de 1 Ajustes Elaborados en Adopción por primera vez NIIF	26.550	-
Transferencia de Resultado 2011 a Resultados Acumulados	153.159	-
	485.662	485.662
		-

Esta cuenta se neteo al 31 de Diciembre de 2012, enviando el resultado a la cuenta Ganancias / Utilidades Acumuladas.

En el Estado Financiero **Rectificadorio al 2012** se reclasifico las pérdidas que en el Estado Financiero **Original** presentando a la Superintendencia de Compañías no fue reclasificado, el valor es **US\$ 76.554,77**.

Al 31 de diciembre de 2012, el saldo de la cuenta presenta los siguientes movimientos (Incrementos y Disminuciones):

DESCRIPCION	INCREMENTOS	DISMINUCIONES
Incremento de Propiedades, Planta y Equipo (2012) NIIF	4.025	
Disminución de Propiedades, Planta y Equipo (2012) NIIF		2.716
Incremento de Dep. Acum. Propiedades, Planta y Equipo (2012) NIIF		4.537
Disminución de Dep. Acum. Propiedades, Planta y Equipo (2012) NIIF	272	
Registro de 1 Ajuste ya Anulado en Pérdidas Acumuladas		26.550
Provisión de Deterioro de Cartera (2010)		374.634
Provisión de Intereses por Impuestos no Pagados año 2010		30.364
Provisión Calculo Actuarial (2011) Jubilación Patronal – Ajuste		40.643
Provisión Calculo Actuarial (2011) Desahucio - Ajuste		11.716
	4.297	491.160
		(486.864)

Todos los ajustes NIIF han sido cotejados con la información de Implementación NIIF que nos fue entregado.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

En el estado financiero Rectificadorio al 2012 se realizó los asientos, los cuales no estaban en el estado financiero Original presentando a la Superintendencia de Compañías:

DESCRIPCION	INCREMENTOS
Saldo al 31/12/2012 Estado Situación Financiera ORIGINAL	(769.162)
Ajustes NIIF en Propiedades, Planta y Equipo	(2.956)
Provisión de Intereses por Impuestos no Pagados año 2010	(30.364)
Provisión de Deterioro de Cartera (2010)	(374.634)
Reversión Provisión de Deterioro de Cartera (2010)	690.253
Saldo al 31/12/2012 Estado de Situación Financiera RECTIFICATORIO	(486.864)

Nota 23.- INGRESOS ORDINARIOS Y NO ORDINARIOS

El siguiente es un resumen de Ingresos Ordinarios y No Ordinarios, del 01 de enero al 31 de Diciembre del 2012 y 2011:

	2012	2011
	(US\$Dolares)	
Venta de Material Didactico (CD'S) Tarifa 12% (a)	129,633	329,712
Venta de Material Didactico (Libros) Tarifa 0% (b)	2,888,454	2,786,994
Servicio de Monitoria Tarifa 12% (c)	120,957	-
Total Ingresos Ordinarios y No Ordinarios	3,139,044	3,116,706

- a) Los ingresos con tarifa 12% está representado por ventas de Juegos de CD'S. De contado \$13.140 en Gye y \$20.250 en Uio, a crédito \$60.375 en Gye y \$57.300 en Uio. Devolución en ventas \$14.296 y descuentos en ventas \$7.136.
- b) Los ingresos con tarifa 0% por ventas de Libros de Ingles. De contado \$206.017 en Gye y \$305.113 en Uio, a crédito \$1.336.450 en Gye y \$1.261.845 en Uio. Devolución en ventas \$117.644 y descuentos en ventas \$103.327.
- c) Los ingresos con tarifa 12% por ventas de Servicio de Monitoria. De contado US\$ 655 en Gye y US\$ 755 en Uio, a crédito US\$ 62.298 en Gye y US\$ 57.248 en Uio.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012****Nota 24.- COSTOS DE VENTAS**

El siguiente es un resumen de los Costos de Ventas, del 01 de enero al 31 de Diciembre del 2012 y 2011:

	2012	2011(*)
	(US\$Dolares)	
Costo de Material Didactico (CD'S) Tarifa 12% (a)	57,716	46,301
Costo de Material Didactico (Libros) Tarifa 0% (b)	452,199	371,976
Gastos de Monitoria	379,557	298,215
Total Costo de Ventas	889,471	716,492

- a) Al 31 de diciembre de 2012, el saldo de esta cuenta tiene relación a la descarga del inventario por la venta de los CD's didácticos de inglés. Su margen de rentabilidad en el periodo 2012 es del 44,52% mientras que la del 2011 fue 14,04%.
- b) Al 31 de diciembre de 2012, el saldo de esta cuenta tiene relación a la descarga del inventario por la venta de los Libros de inglés. Su margen de rentabilidad en el periodo 2012 es 15,66% mientras que la del 2011 fue 13,35%.

Nota 25.- GASTOS

El siguiente es un resumen de los Gastos, del 01 de enero al 31 de Diciembre del 2012 y 2011:

	2012	2011(*)
	(US\$ Dolares)	
Gastos de Publicidad y Ventas	910,248	1,012,024
Gastos de Administración	1,238,544	890,381
Gastos de Depreciación	21,013	18,501
Total Gastos	2,169,805	1,920,906

Durante el periodo 2012, el saldo de esta cuenta tiene relación a la descarga del inventario por la venta de los CD's didácticos de inglés. Su margen de rentabilidad en el periodo 2012 es 44,52% mientras que la del 2011 fue 14,04%.

(*) Estados financieros reexpresados bajo NIIF

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

Nota 26.- ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES

Entre el 31 de diciembre del 2012 y a la fecha de emisión del presente informe (abril 20 de 2017), no hemos obtenido por parte de la administración, información relacionada con activos y pasivos contingentes que afecten la situación financiera de la compañía.

Nota 27.- EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2012 y hasta la fecha de emisión de este informe (20 de abril de 2017), se produjeron los siguientes eventos.

- a) La empresa ha estado intervenida por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros desde el 24 de abril de 2014, según Resolución No. SC-INC-DNASD-14-0153 hasta el 25 de noviembre de 2016, según resolución SCVS-INC-DNASD-2016-0242.
- b) Los estados financieros correspondiente al ejercicio económico 2012, objeto de esta auditoría, son estados financieros rectificatorios, los cuales fueron auditados por otros auditores al igual los estados financieros originales. El presente informe corresponde a la tercera auditoría, la cual se ha originado por requerimiento de la superintendencia de Compañías Valores y Seguros, según Oficio No. SCVS-INC-DNICAI-16-0033109, de fecha 29 de noviembre de 2016.

El presente informe debe ser leído bajo tales circunstancias.