



# **Corporación EDUCRISFAL S.A.**

## INDICE

Opinión del auditor externo al 31 de Diciembre del 2011 y 2010 ✓

Balances generales

Estados de resultados

Estados de cambios en el patrimonio

Estados de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros



### Abreviaturas usadas:

US\$	-	Dólar de los Estados Unidos de América
SIC	-	Superintendencia de Compañías del Ecuador
SRI	-	Servicios de Rentas Internas
NEC	-	Normas Ecuatorianas de Contabilidad
NIC	-	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	-	Normas Internacionales de Información Financieras

A los Accionistas  
de la Compañía

**CORPORACIÓN EDUCRISFAL S.A.**

Guayaquil, 2 de mayo del 2012



### **Opinión sobre los estados financieros**

1. He auditado los estados financieros adjuntos de CORPORACIÓN EDUCRISFAL S.A., que comprenden los balances generales al 31 de Diciembre del 2011 y 2010, los estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivos por los años terminados en esas fechas, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

### **Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros**

2. La Administración de CORPORACIÓN EDUCRISFAL S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

### **Responsabilidad del auditor**

3. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en mi auditoría. Mi auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumpla con requisitos éticos y planifique y realice la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de la evidencia de auditoría sobre las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Considero que la evidencia de auditoría que he obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar mi opinión de auditoría.

### **Opinión**

4. En mi opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de CORPORACIÓN EDUCRISFAL S.A. al 31 de Diciembre del 2011 y 2010, los estados de resultados, los cambios en su patrimonio y de flujo de efectivo por los años terminados en esas fechas de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

### Énfasis

5. La Compañía prepara sus estados financieros en base a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales podrían diferir en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES), se recomienda su implementación anticipada. Por lo tanto, los estados financieros adjuntos no tienen como propósito presentar la posición financiera, resultados de operación y flujos de caja de CORPORACIÓN EDUCRISFAL S.A., de acuerdo con principios de contabilidad y practicas generalmente aceptadas en países y jurisdicciones diferentes a los de la Republica del Ecuador.
6. Por los motivos explicados en el párrafo 2 anterior, el presente informe se emite para conocimiento exclusivo de los accionistas de la Compañía y de las autoridades estatales de control y no deben utilizarse para ningún a otro propósito.

No. de Registro en la  
Superintendencia de  
Compañías: SC-RNAE-2 N° 720

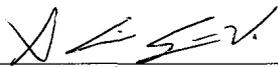


  
Xavier Parrales Solís  
No. de Licencia  
Profesional: 0.37572

**CORPORACIÓN EDUCRISFAL S.A.**  
**BALANCES GENERALES**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**  
(Expresados en US\$)

Activo	Nota	2011	2010	Pasivo y patrimonio	Nota	2011	2010
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>				<b>PASIVO CORRIENTE</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	15,013	4,303	Documentos y cuentas por pagar	6	632,470	67,996
Documentos y cuentas por cobrar				Proveedores	7	2,768	11,661
Otras cuentas por cobrar	4	<u>447,119</u>	<u>109,628</u>	Pasivos acumulados			
Total del activo corriente		462,132	113,931	Total del pasivo corriente		635,238	79,657
<b>PROPIEDADES</b>	5	1,782,177	869,574	<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>	8	1,284,607	584,229
				PATRIMONIO (según estado adjunto)		324,464	319,619
Total del activo		<u>2,244,309</u>	<u>983,505</u>	Total del pasivo y patrimonio		<u>2,244,309</u>	<u>983,505</u>

Las notas explicativas desde Nota 1 hasta Nota 11 son parte integrante de los estados financieros

  
Alejandro García Villacreses  
Gerente General

  
CPA. Jorge Gutiérrez Vera  
Contador General



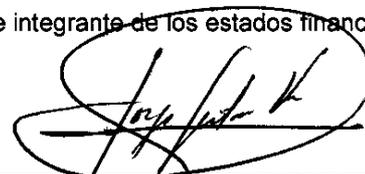
**CORPORACIÓN EDUCRISFAL S.A.**  
**ESTADOS DE RESULTADOS**  
**AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**  
 (Expresados en US\$)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Ingresos ordinarios	131,000	215,120
<b>Gastos operativos:</b>		
Sueldo	(8,000)	(4,000)
Aportes al seguro social	(972)	(486)
Honorarios profesionales y dietas	(580)	(1,040)
Mantenimiento y reparacion	(4,979)	(15,652)
Comisiones locales	(311)	(57)
Gastos por otros servicios	(23,026)	(44,602)
Impuestos, contribuciones y otros	(3,641)	(3,609)
Intereses financieros	(30,532)	(34,627)
Gastos de depreciacion	(47,499)	(47,499)
Suministros de oficina	(281)	(14,823)
Transporte y movilizaci3n	(3,566)	-
Gastos por compra de otros bienes	-	(2,781)
Utilidad operacional	<u>(123,387)</u>	<u>(169,176)</u>
Utilidad antes de participaci3n de los trabajadores y del impuesto a la renta	<u>7,613</u>	<u>45,944</u>
Participaci3n a los trabajadores en las utilidades	(1,142)	-
Impuesto a la Renta	(1,626)	(11,661)
Utilidad neta	<u><u>4,845</u></u>	<u><u>34,283</u></u>

Las notas explicativas desde Nota 1 hasta Nota 11 son parte integrante de los estados financieros.



Alejandro García Villacreses  
Gerente General



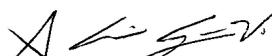
CPA. Jorge Gutiérrez Vera  
Contador General

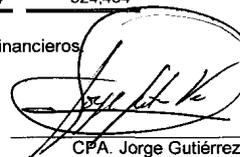


**CORPORACIÓN EDUCRISFAL S.A.**  
**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**  
**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**  
 (Expresados en US\$)

	Capital social	Reservas Reservas Legal	Resultados acumulados	Total
Saldos a Enero 1, 2009	200,000	-	85,336	285,336
Resultado del ejercicio			34,283	34,283
Saldos a Enero 1, 2010	200,000	-	119,619	319,619
Resultado del ejercicio			4,845	4,845
Saldos a Diciembre 31, 2011	200,000	-	124,464	324,464

Las notas explicativas desde Nota 1 hasta Nota 11 son parte integrante de los estados financieros.

  
 Alejandro García Villacreses  
 Gerente General

  
 CPA. Jorge Gutiérrez Vera  
 Contador General



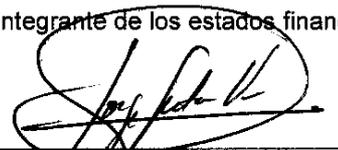
**CORPORACIÓN EDUCRISFAL S.A.**  
**ESTADO DE FLUJO DEL EFECTIVO**  
**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**  
 (Expresado en US\$)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de operación:</b>		
Efectivo recibido de clientes	-	113,385
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros	(75,888)	(121,677)
Otros fondos recibidos	-	65,936
<b>Efectivo neto (utilizado) provisto en las actividades de operación</b>	<u>(75,888)</u>	<u>57,644</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de inversión:</b>		
Construcciones en curso	(960,102)	(44,451)
<b>Efectivo neto (utilizado) en las actividades de inversión</b>	<u>(960,102)</u>	<u>(44,451)</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:</b>		
Pagos realizado a accionistas	-	(23,761)
Préstamos recibidos de relacionadas	433,190	7,326
Préstamos recibidos instituciones financieras	600,000	-
<b>Efectivo neto provisto (utilizado) en las actividades de financiamiento</b>	<u>1,033,190</u>	<u>(16,435)</u>
Disminución neta de efectivo	(2,800)	(3,242)
Efectivo y sus equivalentes de efectivo al inicio del año	4,303	7,545
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año</b>	<u>1,503</u>	<u>4,303</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de operación:</b>		
Utilidad neta del año	4,845	34,283
Más - cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:		
Depreciación	47,499	47,499
	<u>52,344</u>	<u>81,782</u>
<b>Cambios en activos y pasivos:</b>		
Disminucion (aumento) en Cuentas por Cobrar	(330,553)	(101,735)
(Diminuición) Aumento en cuentas por pagar	559,649	77,597
Otros pasivos	(357,328)	-
<b>Efectivo neto (utilizado) provisto por las actividades de operación</b>	<u>(75,888)</u>	<u>57,644</u>

Las notas explicativas desde Nota 1 hasta Nota 11 son parte integrante de los estados financieros.

  
 Alejandro García Villacreses  
 Gerente General



  
 CPA Jorge Gutiérrez Vera  
 Contador General

**CORPORACIÓN EDUCRISFAL S.A.  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

**NOTA 1 - OPERACIONES**

La compañía Corporación EDUCRISFAL S.A. se constituye mediante testimonio de la escritura pública del 23 de diciembre del 2002 junto con la resolución N° 03-G-IJ-0000177, de fojas 7.011 a 7.032 N° 969 del Registro Mercantil y anotada bajo el 1.623 del Repertorio el 22 de enero del 2003.

Entre sus actividades principales su objeto social es la de la construcción y alquiler de locales para restaurant.

Ante el SRI su RUC es el N° 0992285133001, ante la SiC su expediente es el N° 110846.

Propiedad de la Marca (logotipo y diseño) La Parrilla del Ñato:

La compañía es propietaria del logotipo y diseño de La Parrilla del Ñato, y fue registrada su marca ante la Dirección Nacional de Propiedad Intelectual, según título N° 8386 en cumplimiento a lo dispuesto en la Resolución N° 28441 del 24 de junio del 2003 por lo que le otorgó el registro de la marca de servicio sobre el trámite N° 131682 el 26 de febrero del 2003. La denominación: La Parrilla del Ñato y Diseño, protegiendo sus servicios para proveer alimentos y bebidas, alojamiento temporal con la categoría de Clase internacional 43. Su vencimiento es el 24 de junio del 2013.

Cesión de acciones y participación a favor de La Parrilla del Ñato C.A.

Este efecto se registró el 01 de enero del 2012.

	Patrimonio neto de los Accionistas Dic-31-2011
	<u>\$ 1,433,730</u>
Cesión de Participación de acciones	27.00%
La Parrilla del Ñato	\$ 387,107

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) autorizada por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, involucra la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros se detallan a continuación.

**a) Efectivo y equivalentes de efectivo**

Constituyen el efectivo disponible en la empresa y saldos de efectivo en bancos del país depositados en cuentas corrientes altamente líquidas, las cuales son de libre disponibilidad.

**b) Documentos y cuentas por cobrar**

Las cuentas por cobrar comerciales corresponden a valores adeudados por cánones de alquiler de inmueble sobre contratos de arrendamiento operativo a favor de la compañía. Incluye además saldos por cobrar a compañías relacionadas e impuestos por retenciones del IVA y a la Fuente del Impuesto a la Renta.

**c) Propiedades**

Se muestran al costo histórico, menos la depreciación acumulada; el monto neto de los activos fijos no excede su valor de utilización económica. El valor de los activos fijos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año.

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de la línea recta.

Las tasas de depreciación anual de los activos fijos son las siguientes:

<u>Activos</u>	<u>Tasas</u>
Maquinaria y Equipo / Muebles y enseres	10%
Equipos de computación	33.33%
Inmuebles (excepto terrenos)	5%

Incluyen construcciones en proceso de un centro comercial ubicado en el Km. 12 1/5 vía a la Costa denominado "Portofino".

**d) Documentos y cuentas por pagar – Proveedores**

Son obligaciones de pago por las obras que se realizan en la construcción del inmueble (local comercial). Las cuentas por pagar se reconocen a su valor nominal y no generan intereses pues sus plazos no superan los 90 días de pago.

**e) Participación a los trabajadores en las utilidades**

El 15% de la utilidad anual que la compañía debe reconocer por concepto de participación laboral en las utilidades es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga.

**f) Provisión para impuesto a la renta**

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 24% (2010: 25%) de las utilidades gravables, la cual se reduce al 14% (2010: 15%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. La tasa del Impuesto a la Renta se reduce a 23% en 2012 y a 22% en el 2013.

A partir del ejercicio fiscal 2010, entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

#### g) Reconocimiento de Ingresos

Los ingresos de la compañía están dados fundamentalmente por la realización de arriendos devengados por el alquiler de un inmueble, neto de impuestos a la venta, se realiza cuando la compañía ha facturado el artículo vendido, el cliente ha aceptado la misma y la recaudación está razonablemente asegurada.

#### h) Transición a Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF"

De acuerdo con las disposiciones de la Superintendencia de Compañías, la Compañía, a partir del 1 de enero del 2012, deberá aplicar obligatoriamente las NIIF en el registro de sus transacciones y la preparación de estados financieros. Adicionalmente, durante el 2011, elaboró un cronograma de implementación de dichas normas y se encuentra en proceso de preparación de la conciliación entre el patrimonio neto reportado bajo Normas Ecuatorianas de Contabilidad "NEC" con el patrimonio neto reportado bajo NIIF, al 1 de enero del 2011 y de su actualización al 31 de diciembre del 2011. Los ajustes determinados al término del periodo de transición deberán ser contabilizados el 1 de enero del 2012. La información antes indicada debe contar con la aprobación de la Junta General de Accionistas.

De acuerdo al Acta de sesión de Junta General Universal y Extraordinaria de Accionistas celebrada el 11 de noviembre del 2011 se conoció y aprobación del cronograma y plan de implementación de las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF completas.

De acuerdo al Acta de sesión de Junta General Universal y Extraordinaria de Accionistas celebrada el 11 de noviembre del 2011 se conoció y aprobó de los efectos preliminares sobre el Patrimonio a Diciembre 31, 2010 por aplicación de las NIIF. A continuación presentamos el cuadro del movimiento del Patrimonio y los registros realizados:

El principal ajuste, para efectos de implementación de las NIIF para PYMES fue aplicado a los activos fijos:

	Valor en Libro	Avalúo inmuebles		Ajuste al Patrimonio
	Inmueble Luque	Luque	Portofino	NIIF para PYMES Reserva por Valuación
Terreno	\$ 307,215.84	\$ 299,497.50	\$ 479,302.50	\$ 471,584.16
Edificio	\$ 548,908.00	\$ 260,266.66	\$ 813,746.82	\$ 525,105.48
Depreciación acumulada	\$ (116,643.12)	\$ -	\$ -	\$ 116,643.12
Inmueble, neto	<u>\$ 739,480.72</u>	<u>\$ 559,764.16</u>	<u>\$ 1,293,049.32</u>	<u>\$ 1,113,332.76</u>

Adicionalmente por la naturaleza del bien inmueble de acuerdo a la NIC 40 Propiedades de Inversión, se reclasificó de la cuenta de propiedad planta y equipo, a la cuenta de propiedad de inversión y se completó

el efecto de los flujos de efectivo descontado que deben reflejarse en la nota respectiva del saldo de esta cuenta. Este registro se efectuó el 01 de enero del 2012.

**Flujos de efectivo futuro para aplicar la técnica de flujos de efectivo descontado.**

Definición del plan sistemático por la amortización de las propiedades de inversión

En los casos significativos que pudieran aplicar, se considerará el deterioro de valor de las propiedades de inversión

Año	Flujos de efectivo contractuales (ingresos por rentas anual) (a)	Valor de reversión	Tasa de riesgo anual estimada (b)	Pérdidas por cobro	Fujos estimados de efectivo (c) = (a)-(b)	Tasa de descuento	Flujos de efectivo descontados (ingreso por rentas anual)	Flujos de efectivo descontados (ingreso por rentas quinquenal)
1 2012	140,000		3.00%	2.00%	133,084.00	1.050	126,747	
2 2013	140,000		3.00%	2.00%	133,084.00	1.103	120,711	
3 2014	140,000		3.00%	2.00%	133,084.00	1.158	114,963	
4 2015	140,000		3.00%	2.00%	133,084.00	1.216	109,489	
5 2016	140,000		3.00%	2.00%	133,084.00	1.276	104,275	576,184
6 2017	145,000		3.00%	2.00%	137,837.00	1.340	102,856	
7 2018	145,000		3.00%	2.00%	137,837.00	1.407	97,958	
8 2019	145,000		3.00%	2.00%	137,837.00	1.477	93,294	
9 2020	145,000		3.00%	2.00%	137,837.00	1.551	88,851	
10 2021	145,000		3.00%	2.00%	137,837.00	1.629	84,620	467,579
11 2022	150,000		3.00%	2.00%	142,590.00	1.710	83,369	
12 2023	150,000		3.00%	2.00%	142,590.00	1.796	79,399	
13 2024	150,000		3.00%	2.00%	142,590.00	1.886	75,619	
14 2025	150,000		3.00%	2.00%	142,590.00	1.980	72,018	
15 2026	150,000		3.00%	2.00%	142,590.00	2.079	68,588	378,993
16 2027	155,000		3.00%	2.00%	147,343.00	2.183	67,500	
17 2028	155,000		3.00%	2.00%	147,343.00	2.292	64,285	
18 2029	155,000		3.00%	2.00%	147,343.00	2.407	61,224	
19 2030	155,000		3.00%	2.00%	147,343.00	2.527	58,309	
20 2031	155,000		3.00%	2.00%	147,343.00	2.653	55,532	306,850
<b>Total</b>	<b>2,950,000</b>						<b>1,729,606</b>	
							123,208	
						<b>Valor razonable</b>	<b>1,852,813</b>	

**NOTA 3 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

Composición en US\$:

	2011	2010
Caja General	2.346	
Banco Guayaquil	12.667	4.303
	<u>15.013</u>	<u>4.303</u>

#### NOTA 4 - DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR – OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Composición en US\$:

Cientes	22.899	6.931
Compañías Relacionadas (1)	310.912	90.571
Impuestos (2)	113.309	12.125
	<u>447.119</u>	<u>109.628</u>
<i>Compañías Relacionadas (1)</i>		
La parrilla del Ñato	310.912	90.571
<i>Impuestos (2)</i>		
IVA Pagado	96.274	-
Retencion IVA	10.095	3.503
Retencion Fuente	6.940	8.622
	<u>113.309</u>	<u>12.125</u>

#### NOTA 5 - PROPIEDADES

Movimiento del año 2011 en US\$:

	2011	Adiciones	Disminución	2010
Edificio	548,908	-	-	548,908
Muebles y enseres	184,014	-	-	184,014
Equipo de Oficina	635	-	-	635
Maquinarias y equipos	1,690	-	-	1,690
Equipos de Computacion	1,114	-	-	1,114
Otros	14,194	-	-	14,194
	<u>750,555</u>	-	-	<u>750,555</u>
(-) Depreciación acumulada	(280,147)	(47,499)	-	(232,648)
Terrenos	307,216	-	-	307,216
Obra en Proceso	1,004,553	960,102	-	44,451
Total, neto	<u>1,782,177</u>			<u>869,574</u>

Las obras en proceso es la construcción de un centro comercial ubicado en el Km 12 1/5 vía a la Costa denominado "Portofino". Durante el año 2011 los desembolsos sumaron US\$960,101 (2010: US\$44,451).

Movimiento del año 2010 en US\$:

	2010	Adiciones	Disminución	2009
Edificio	548,908	-	-	548,908
Muebles y enseres	184,014	-	-	184,014
Equipo de Oficina	635	-	-	635
Maquinarias y equipos	1,690	-	-	1,690
Equipos de Computacion	1,114	-	-	1,114
Otros	14,194	-	-	14,194
	<u>750,555</u>	-	-	<u>750,555</u>
(-) Depreciación acumulada	(232,648)	(47,499)	-	(185,149)
Terrenos	307,216	-	-	307,216
Obra en Proceso	44,451	44,451	-	-
Total, neto	<u>869,574</u>			<u>872,622</u>

## NOTA 6 - DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR - PROVEEDORES

Composición en US\$:

Proveedores Locales	560.200	66.618
Compañías Relacionadas (1)	66.885	-
Obligaciones con la Seguridad Social	215	107,50
Impuesto por Pagar (2)	5.170	1.271
	<u>632.470</u>	<u>67.997</u>
<i>Compañías Relacionadas (1)</i>		
La parrilla del Nato	66.885	-
<i>Impuestos (2)</i>		
Retencion IVA	1.954	109
Retencion Fuente	3.216	1.162
	<u>5.170</u>	<u>1.271</u>

## NOTA 7 - PASIVOS ACUMULADOS

Composición en US\$:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Participación trabajadores	1,142	-
Impuesto a la renta	1,626	11,661
	<u>2,768</u>	<u>11,661</u>

## NOTA 8 - PASIVOS NO CORRIENTES

Composición en US\$:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Prestamos Bancarios (1)	974.291	414.056
Accionistas (2)	310.316	170.173
	<u>1.284.607</u>	<u>584.229</u>
<i>Prestamos Bancarios (1)</i>		
Banco Central del Ecuador	388.514	414.056
Corporacion Financiera Nacional	585.777	-
	<u>974.291</u>	<u>414.056</u>
<i>Accionistas (2)</i>		
Eduardo Garcia Vergara	974.291	414.056

Las obligaciones financieras corresponden al Fideicomiso Global de Administración del Banco Central del Ecuador por la operación N° 1171 por US\$533,800 el 21 de septiembre del 2006, a 180 meses plazo

(vence el 04 de julio del 2021), en cuotas de # 15 sobre una tasa activa referencial del 8.77% (factor reajutable del -1.27%).

Las obligaciones financieras corresponden a la Corporación Financiera Nacional por la operación N° 20388949 originado en Mayo 10, 2011 por US\$860,000 y vence en Abril 24 del 2024, la tasa de interés anual que devenga es del 9.17%.

## NOTA 9 - IMPUESTO A LA RENTA

### Situación fiscal -

La Compañía CORPORACIÓN EDUCRISFAL S.A. a la fecha de emisión de estos estados financieros, la Compañía no ha sido fiscalizada por los últimos años. Los años 2008 al 2011 se encuentran abiertos a revisión fiscal por parte de las autoridades correspondientes.

Composición en US\$:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Utilidad Contable	7,613	45,944
Participación de los trabajadores en las utilidades	(1,142)	-
	<u>6,471</u>	<u>45,944</u>
(+) Gastos no deducibles	305	12,361
	<u>6,776</u>	<u>48,644</u>
Utilidad tributaria	6,776	48,644
Tasa impositiva sobre utilidade gravable	24%	25%
Impuesto a la Renta por pagar	<u>1,626</u>	<u>11,661</u>

Hasta el año 2010, los dividendos en efectivo que se declararon o distribuyeron a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encontraban sujetos a retención adicional alguna. A partir del año 2011, los dividendos distribuidos a favor de accionistas personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales, o en jurisdicciones de menor imposición, se encuentran gravados para efectos del impuesto a la renta.

### Otros asuntos

El 29 de diciembre de 2010, se publicó el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones que entró en vigencia a partir de enero del 2011. Entre algunos de los temas se incluyen: determinación y pago del salario digno, establecimiento de zonas especiales de desarrollo económico como un destino aduanero, reformas tributarias aduaneras (exigibilidad, extinción, exenciones), exoneración del pago del Impuesto a la Renta hasta por 5 años para el desarrollo de inversiones nuevas y productivas, nuevas deducciones del 100% adicional por depreciación de maquinarias y equipos que preserven el medio ambiente.

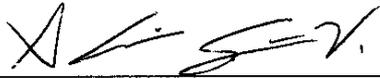
En diciembre del 2010 se publicó la Ley Reformatoria a la Ley de Régimen Tributario Interno y Ley de Equidad Tributaria vigente desde enero 2011, Ley de Fomento Ambiental y Optimización del Ingresos del Estado, este último que rige a partir de noviembre 2011 y mediante la cual, entre otros aspectos, se incrementa del 2011: 2% al 5% (2010 1% al 2%) el impuesto a las salida de divisas, grava con el impuesto a la renta a título individual los dividendos recibidos por personas naturales así como los remitidos a paraísos fiscales, modificaciones a la determinación del anticipo de impuesto a la renta, aplicación del IVA en la importación de servicios, grava con IVA el papel periódico, periódico y revistas, m,masí como los derechos de autor, propiedad industrial y derechos conexos.

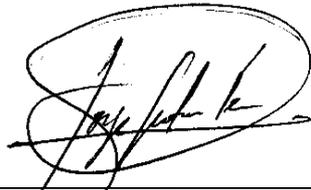
**NOTA 10 - CAPITAL SOCIAL**

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2011 comprende 112.400 de acciones ordinarias de valor nominal US\$1.00 cada una.

**NOTA 11 - EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de Diciembre del 2011 y la fecha de emisión de estos estados financieros (2 de mayo del 2012) no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se han revelado en los mismos y que ameriten mayor exposición.

  
Alejandro García Villacreses  
Gerente General

  
CPA. Jorge Gutiérrez Vera  
Contador General

xxxxxxx