

CORPORACIÓN EDUCERFAL S.A. ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012 (DOLÁRES AMERICANOS)			
	NOTAS	Al 31 de diciembre del 2013	2012
ACTIVOS			
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	48,391	3,491
Cuentas por cobrar	6	14,417	14,903
Otros cuentas por cobrar	7	4,832	-
Cartera de valores negociables	8	104,090	370,394
Inventarios	9	3,327	2,921
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		170,057	491,709
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Propiedades, planta y equipo (neto)	10	1,456,134	2,443,830
Propiedades de inversión	11	854,124	-
Inversión en asociadas	12	636,336	-
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES		2,946,594	2,443,830
TOTAL ACTIVO		3,116,651	2,935,539
PASIVOS			
PASIVOS CORRIENTES			
Deudas a corto plazo	13	104,230	49,813
Deudas a largo plazo por pagar	14	1,419,727	1,334,347
Cuentas por pagar	15	40	17,342
Cuentas por pagar e impuestos	16	142,212	115,136
Gastos acumulados por pagar	17	327,410	670
Otras cuentas por pagar	18	1,192,418	1,301,134
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		2,886,037	2,208,472
PASIVOS NO CORRIENTES			
Deudas a largo plazo (no corrientes)	19	333,333	1,384,179
TOTAL PASIVO		3,219,370	3,592,651
PATRIMONIO			
Capital social	20	300,000	300,000
Reserva para futura capitalización	21	414,549	300,000
Reservas	22	414,549	300,000
Resultados del ejercicio	23	40,463	45,442
TOTAL PATRIMONIO NETO		1,197,281	1,197,281
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		4,416,651	4,790,000

CORPORACIÓN EDUCERFAL S.A. ESTADO DE RESULTADOS INTERMEDIOS POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012 (DOLÁRES AMERICANOS)			
	NOTAS	Al 31 de diciembre del 2013	2012
INGRESOS			
Ventas de bienes	24	93,007	72,000
TOTAL INGRESOS		93,007	72,000
COSTO DE VENTA			
	25	(1,786)	-
GASTOS			
Gastos administrativos	26	(1,206,076)	(1,206,076)
Gastos de depreciación	27	(1,433,074)	(1,433,074)
Gastos financieros	28	(30,412)	(37,730)
TOTAL GASTOS		(2,675,562)	(2,676,880)
INGRESOS MENUS GASTOS (PERDIDA DEL EJERCICIO)		(2,602,555)	(2,604,880)

CORPORACIÓN EDUCERFAL S.A. ESTADO DE RESULTADOS INTERMEDIOS POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012 (DOLÁRES AMERICANOS)			
	NOTAS	Al 31 de diciembre del 2013	2012
FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN			
Incremento (disminución) de efectivo	29	114,281	13,704
Incremento (disminución) de cuentas por cobrar	30	(1,419,727)	(1,334,347)
Incremento (disminución) de cuentas por pagar	31	40	17,342
Incremento (disminución) de cuentas por pagar e impuestos	32	142,212	115,136
Incremento (disminución) de gastos acumulados por pagar	33	327,410	670
Incremento (disminución) de otras cuentas por pagar	34	1,192,418	1,301,134
FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Incremento (disminución) de propiedades, planta y equipo	35	(1,456,134)	(2,443,830)
Incremento (disminución) de propiedades de inversión	36	854,124	-
Incremento (disminución) de inversión en asociadas	37	636,336	-
FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO			
Incremento (disminución) de deudas a largo plazo	38	333,333	1,384,179
Incremento (disminución) de deudas a corto plazo	39	104,230	49,813
Incremento (disminución) de cuentas por pagar	40	40	17,342
Incremento (disminución) de cuentas por pagar e impuestos	41	142,212	115,136
Incremento (disminución) de gastos acumulados por pagar	42	327,410	670
Incremento (disminución) de otras cuentas por pagar	43	1,192,418	1,301,134
FLUJO DE EFECTIVO EN LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		114,281	13,704
FLUJO DE EFECTIVO EN LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		(1,025,874)	(2,308,126)
FLUJO DE EFECTIVO EN LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		1,025,874	1,407,009
FLUJO DE EFECTIVO EN LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		114,281	13,704
FLUJO DE EFECTIVO EN LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		(1,025,874)	(2,308,126)
FLUJO DE EFECTIVO EN LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		1,025,874	1,407,009

CORPORACIÓN EDUCERFAL S.A. ESTADO DE EVOLUCIÓN DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012 (DOLÁRES AMERICANOS)			
	Capital Social	Aporte para Futura Capitalización	Reserva por Reversión de Activos
Saldo al 31 de diciembre del 2011	300,000	-	134,644
Contribución de Aporte para Futura Capitalización por parte de los accionistas	300,000	-	300,000
Asignación de la cuenta de resultados acumulados	-	-	34,776
Saldo al 31 de diciembre del 2012	300,000	300,000	169,420
Perfeccionamiento del Aumento de Capital	300,000	(300,000)	-
Crédito a la reserva por Reversión de Activos de terreno y edificio de propiedad de la corporación	-	-	414,549
Asignación a la cuenta de resultados acumulados	-	-	3,840
Registro de la pérdida del año 2013 a resultados acumulados	-	-	(37,392)
Saldo al 31 de diciembre del 2013	300,000	-	486,877

CORPORACIÓN EDUCRISAL S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(MILES DE DÓLARES AMERICANOS)

palvo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, y la diferencia en los impuestos respectivos en línea se reconocen en el estado de resultados integrado.

ii. Compensación de Instrumentos Financieros

Los activos y pasivos financieros se compensan cuando se tiene el derecho legal de compensación, y la gerencia tiene la intención de cancelarlos sobre una base neta o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

iv. Valor razonable de los Instrumentos Financieros

El valor razonable de los instrumentos financieros no negociados en un mercado activo, se determina utilizando los métodos siguientes de valoración. Estos métodos pueden incluir el uso de transacciones recientes en el mercado, la referencia al valor razonable actual de otro instrumento que es automáticamente el mismo, un análisis de flujo de efectivo descontado u otro método de valoración.

(c) Intestaciones, maquinarias, mobiliario y equipo

Las intestaciones, maquinarias, mobiliario y equipo son medidos al costo de adquisición, menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro cuando esto último correspondiera.

El precio de compra o costo de intestación es el importe total pagado y el valor razonable de cualquier otro contraprestación entregada para obtener el activo. Los costos de instalación y mantenimiento subsecuentes se reconocen como gastos según se incurran, y de acuerdo a la Política de Contabilidad de Activos.

Las intestaciones, maquinarias, mobiliario y equipo se deprecian desde el momento en que los bienes están en condiciones de uso, en forma lineal o a lo largo de su vida útil, lo cual se expresa en años. La depreciación se presenta una descripción de las estimaciones de vida útil y porcentaje de depreciación para estos activos de acuerdo al Art. 26, Num. 4 del RUCAR vigente a la fecha:

	Años de Vida Útil	% de Depreciación
Equipo de computación	3	33.33%
Edificios	25	5%
Muebles y enseres	10	10%
Maquinarias	10	10%

La vida útil, el valor residual y el método de depreciación seleccionados son revisados y ajustados o fuera necesario a la fecha de cada estado de

CORPORACIÓN EDUCRISAL S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(MILES DE DÓLARES AMERICANOS)

situación financiera con la finalidad de asegurar que el método y el período de la depreciación sean consistentes con el beneficio económico y los respectivos períodos de los activos.

Cuando una Propiedad, planta y equipo es reflejada al momento de su adquisición o cuando no se esperan beneficios económicos de su uso o disposición posterior, cualquier ganancia o pérdida que surta al momento del retiro del activo fijo (calculada como la diferencia entre los ingresos por la venta y el valor en línea del activo) es incluido en el estado de resultados integrado en el año en que se retira el activo.

d) Inversiones en acciones

Las inversiones de control por el método de participación e inicialmente se reconocen por su costo bajo el método de la participación. La inversión es registrada en el estado de situación financiera o su costo más la participación de la Compañía en los incrementos o disminución del patrimonio de la sociedad.

Actualmente la Compañía posee inversiones en 3 de sus compañías relacionadas las cuales son:

- Camel S.A.
- Inmobiliaria Educrisal S.A.
- Inmobiliaria Simón S.A.

e) Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado, en donde una salida de recursos o sacrificio futuro y oportunidad se pueden estimar razonablemente. Las provisiones se reflejan al costo bruto del estado de situación financiera y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a la fecha.

Si el efecto del valor temporal del dinero es significativo, las provisiones son descontadas, usando una tasa antes de impuestos, hasta que refleje, en su caso, los riesgos específicos del pasivo. El incremento en la provisión desde el paso del tiempo se reconoce como un gasto financiero.

f) Reconocimiento de Ingresos

Los ingresos son reconocidos en la medida que es probable que los beneficios económicos fluyan a la Compañía y que estos puedan ser medidos confiablemente.

CORPORACIÓN EDUCRISAL S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(MILES DE DÓLARES AMERICANOS)

Los ingresos de la Compañía están divididos fundamentalmente por el carácter del local ubicado en el sector céntrico de la ciudad de Guayaquil y por la venta de los locales ubicados en un sector comercial del sector de Panatillo.

ii. Reconocimiento de costos y gastos

Los costos y gastos se reconocen a medida que se devengan, independientemente del momento en que se pagan, y se registran en los períodos con los cuales se reconocen.

h) Impuestos

Impuesto a la renta corriente

Los activos y pasivos tributarios para el ejercicio actual y para el ejercicio anterior son medidos al monto que se estima requerir o pagar a las autoridades tributarias. La tasa de impuesto a la renta y regulación fiscal aplicada en el cálculo ante mencionado es el 25% para el año 2013 y el 25% para el año 2012.

La gerencia evalúa periódicamente la posición asumida en los declaraciones de impuesto a la renta respecto de situaciones en las que las leyes tributarias son objeto de interpretación.

Impuesto sobre las ventas

Los ingresos de actividades ordinarias, los gastos y los activos se reconocen incluyendo el monto de cualquier impuesto sobre las ventas (el impuesto al valor agregado), salvo cuando el impuesto sobre las ventas incurrido en una adquisición de activos o en una prestación de servicios se reconoce en una recaudatoria de la autoridad fiscal, en cuyo caso ese impuesto se reconoce como parte del costo de adquisición del activo o como parte del gasto según correspondiera.

4. NORMAS INTERNACIONALES EMITIDAS AUN NO VIGENTES

A continuación se enumeran las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas pero que no se encuentran en vigencia a la fecha de emisión de los estados financieros de la Compañía. En este sentido se indican las normas emitidas que la Compañía razonablemente prevé que resultan aplicables en el futuro. La Compañía tiene la intención de adoptar esas normas cuando entren en vigencia.

CORPORACIÓN EDUCRISAL S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(MILES DE DÓLARES AMERICANOS)

Norma	Fecha de Vigencia
NIIF 2: Erogos emitidos en acciones	01/07/2014
NIIF 3: Combinación de negocios	01/07/2014
NIIF 8: Segmento de operación	01/07/2014
NIIF 10: Estados financieros consolidados	01/07/2014
NIIF 12: Información a revelar sobre participación en otras	01/07/2014
NIIF 13: Medición del valor razonable	01/07/2014
NIC 14: Propiedad, planta y equipo	01/07/2014
NIC 24: Información a revelar sobre partes relacionadas	01/07/2014
NIC 27: Estados financieros separados	01/07/2014
NIC 28: Detentación del valor de los activos	01/07/2014
NIC 40: Propiedades de inversión	01/07/2014

5. Efectivo y EQUIVALENTE DE Efectivo

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 un resumen de la cuenta fue el siguiente:

		Al 31 de diciembre del	
		2013	2012
Caja	(1)	67.000	1.500
Bancos	(2)	1.991	1.991
		<u>68.991</u>	<u>3.491</u>

(1) Corresponde al dinero disponible que la Compañía posee en las diferentes cajas generales y cajas chicas que la Compañía posee para el giro normal del negocio.

(2) Corresponde al dinero disponible que la Compañía posee en la siguiente cuenta bancaria:

	Al 31 de diciembre del	
	2013	2012
Banco Pichincha	1.991	1.991
	1.991	1.991

6. Cuentas POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 un resumen de la cuenta fue el siguiente:

CORPORACIÓN EDUCRISTAL S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(MILES DE DÓLARES AMERICANOS)

		Al 31 de diciembre del	2013	2012
Cuentas	(1)	14.417	14.193	-
		14.417	14.193	-

(1) Corresponde a los valores pendientes de cobro por concepto de arrendamiento de bienes muebles.

7. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 un resumen de la cuenta fue el siguiente:

		Al 31 de diciembre del	2013	2012
Artículos a proveedores	(1)	6.850	-	-
		6.850	-	-

(1) Corresponde a diversos entregados en moneda de artículos a varias proveedoras para la compra de bienes y servicios y que son registrados en el momento del pago fact.

8. IMPUESTO CORRIENTE

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 un resumen de la cuenta fue el siguiente:

		Al 31 de diciembre del	2013	2012
Retenciones de IVA	(1)	4.705	7.356	-
Retenciones en la fuente	(2)	495	-	-
Artículo de impuesto a la renta	(3)	-	-	-
		5.199	7.356	-

(1) Corresponde a las retenciones de IVA venta del 10% recibidas por parte de nuestro cliente.

(2) Corresponde al crédito tributario que quedó al 31 de diciembre 2013 por caso a favor en la Condición Tributaria.

9. PROPIEDADES, INSTALACIONES Y EQUIPOS

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 un resumen de la cuenta fue el siguiente:

CORPORACIÓN EDUCRISTAL S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(MILES DE DÓLARES AMERICANOS)

		Al 31 de diciembre del	2013	2012
Terreno	(1)	299.468	307.217	-
Oficina en curso	(2)	1.778.778	2.284.390	-
Mueblamiento y equipot	(3)	1.480	1.480	-
Alquiler de terreno	(4)	14.814	182.130	-
Total costo		2.294.540	2.775.197	-
Depreciación acumulada		1.908.706	2.468.808	-

(1) Corresponde al terreno del local ubicado en el sector central de la ciudad de Calatayud en la zona de Calle Pichincha, dentro de la ciudad de Guayaquil.

(2) Corresponde a los locales que la CORPORACIÓN EDUCRISTAL S.A. construyó en la urbanización Pichincha ubicada en la vía a la Costa, de los cuales algunos ya han sido vendidos.

(3) Corresponde a los diferentes bienes muebles que la compañía ha adquirido para adecuar los locales que se construyeron en la urbanización Pichincha ubicada en la vía a la Costa.

(4) Movimiento del costo de las propiedades, instalaciones y equipos en el año 2013 y 2012 fue el siguiente:

		Al 31 de diciembre del	2013	2012
Saldo inicial		750.368	750.368	-
Adiciones	-	2.385.494	-	-
Transferencias	(1)	(864.124)	-	-
Depreciación		2.319.496	2.319.496	-
Saldo al final del año		2.294.540	2.775.197	-

(1) Corresponde a las transferencias que se realizaron de un terreno y un edificio a Propiedades de Inversión.

El movimiento de la depreciación acumulada de propiedades, instalaciones y equipos en el año 2013 y 2012 fue el siguiente:

		Al 31 de diciembre del	2013	2012
Saldo inicial		(327.442)	(285.147)	-
Costo del año	-	(45.572)	(47.497)	-
Transferencias	-	-	-	-
Depreciación		(371.215)	(327.442)	-
Saldo al final del año		(771.215)	(327.442)	-

CORPORACIÓN EDUCRISTAL S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(MILES DE DÓLARES AMERICANOS)

10. INVERSIONES EN ASOCIADAS

		Al 31 de diciembre del	2013	2012
Carmel S.A.	(1)	17.344	-	-
Immobiliario Sencor S.A.	(2)	321.285	-	-
Immobiliario Bencor S.A.	(3)	2.299	-	-
		408.928	-	-

(1) Al 31 de Diciembre la compañía posee inversiones en ciertas compañías asociadas, relacionadas a la venta de acciones que se efectuó en la feria del Ruto C.A. como pago de sus obligaciones con Corporación Educristal S.A.

11. PROPIEDAD DE INVERSIÓN

		Al 31 de diciembre del	2013	2012
Terreno (Vía a la Costa)	(1)	347.711	-	-
Edificio	(2)	348.508	-	-
		696.219	-	-

(1) Corresponde al terreno propiedad de la compañía ubicada en el sector de Vía a la Costa.

(2) Corresponde al edificio del local ubicado en la calle Luján y Pichincha, sector centro de la ciudad de Guayaquil.

12. SOBREGIRO BANCARIO

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 un resumen de la cuenta fue el siguiente:

		Al 31 de diciembre del	2013	2012
Banco del Pacifico S.A.	(1)	104.250	49.816	-
		104.250	49.816	-

(1) La compañía registra el sobregiro bancario en el año siguiente del cierre del ejercicio con el pago de los clientes a financiamiento por parte de los Accionistas de la compañía.

13. PROVEEDORES

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 un resumen de la cuenta fue el siguiente:

CORPORACIÓN EDUCRISTAL S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(MILES DE DÓLARES AMERICANOS)

		Al 31 de diciembre del	2013	2012
Proveedores	(1)	1.419.722	1.138.506	-

(1) Corresponde a las obligaciones de bienes y servicios que la compañía debe para el giro del negocio.

14. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 un resumen de la cuenta fue el siguiente:

		Al 31 de diciembre del	2013	2012
Préstamo S.A.	(1)	327.260	-	-
Obligaciones con el BPS	(2)	103	204	-
		327.363	204	-

(1) Corresponde a cuenta por pagar a tercero por préstamo de dinero otorgado a la compañía. Este préstamo se encuentra respaldado por un título de amortización y el resto respectivo.

(2) Corresponde a las obligaciones del mes de diciembre, que se cancelaron en el 2014 por medio de los planillas de aporte.

15. OBLIGACIONES BANCARIAS

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 un resumen de la cuenta fue el siguiente:

		Al 31 de diciembre del	2013	2012
Banco Central Ecuador S.A.				
Operación N° 1171 por financiamiento de US\$ 553.800 recibidos el 31 de noviembre del 2009 y con vencimiento el 31 de mayo del 2013 con 15 cuotas anuales y tasa de interés del 8,17%	(1)	-	332.249	485.420
Compañía Financiera Nacional				
Operación N° 2038947 por financiamiento de US\$ 840.000 recibidos el 31 de mayo del 2011 y con vencimiento el 31 de mayo del 2014 con 15 cuotas anuales y tasa de interés del 8,17%	(2)	-	-	840.000
		332.249	1.445.420	-

CORPORACIÓN ENCEBIPAL S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(MILES DE DÓLARES AMERICANOS)

a) Estructura de gestión de riesgos.

La estructura de gestión de riesgo tiene como base a la gerencia de la Compañía, que es la responsable de identificar y controlar los riesgos en coordinación con otras áreas como se explica a continuación:

1. Gerencia

La gerencia es responsable del enfoque general para el manejo de riesgos, se genera y proporciona los servicios para el manejo de los riesgos, así como la política establecida para áreas específicas como: riesgo de crédito y riesgo de liquidez.

2. Tesorería y Finanzas

El área de tesorería y de finanzas es responsable de administrar diligentemente el flujo de fondos de la Compañía, tomando en cuenta las políticas, procedimientos y límites establecidos por la gerencia de la Compañía, además, si es necesario gestiona la obtención de créditos con entidades bancarias.

b) Mitigación de riesgos

El riesgo de mercado, es el riesgo de que el valor razonable o los flujos futuros de efectivo de un instrumento financiero sufran debido a los cambios en los precios de mercado. Los precios de mercado involucran el riesgo de tasa de interés.

c) Riesgo de liquidez

La Compañía monitorea su riesgo de liquidez usando un flujo de caja proyectado a corto y largo plazo. El objetivo de la Compañía es mantener una continuidad en la generación de fondos.

La Compañía monitorea y mantiene un cierto nivel de efectivo, equivalente de este, considerado adecuado por la gerencia para financiar las operaciones de la compañía, para asegurar la continuidad del financiamiento y para mitigar los efectos en el cambio de flujo de efectivo.

25. PERÍODO SUBSECUENTE

En el período incluido entre el 1 de enero de 2014 y la fecha de emisión de este informe (hasta 28 de 2014), no hay cuentas o hechos de carácter financiero o de otro índole, que afecten en forma significativa las cifras o interpretaciones.