



Paredes Santos

& ASOCIADOS CIA. LTDA

- AUDITORES INDEPENDIENTES -

Independent member of



EuraAuditInternational

**COMPAÑÍA SCOLASTICOMP
CIA. LTDA.**

ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

COMPAÑÍA SCOLASTICOMP CÍA. LTDA.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012

ÍNDICE

Informe de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultado integral

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

Abreviaturas usadas:

US\$.	Dólares estadounidenses
IESS	Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera



Paredes Santos

& ASOCIADOS CIA. LTDA

- AUDITORES INDEPENDIENTES -

Independent member of



EuraAuditInternational

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Quito, 22 de abril del 2013

A los Socios de:

COMPAÑÍA SCOLASTICOMP CÍA. LTDA.

Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Compañía Scolasticomp CÍA. LTDA., que comprenden al estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2012 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

2. La Administración de Compañía Scolasticomp CÍA. LTDA., es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y del control interno necesario para permitir la preparación de los estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Condujimos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos 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 los principios de contabilidad utilizados son apropiados y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar nuestra opinión de auditoría.



Paredes Santos

& ASOCIADOS CIA. LTDA

- AUDITORES INDEPENDIENTES -

Independent member of



Euraudit International

Quito, 22 de abril del 2013

A los Socios de:

COMPAÑÍA SCOLASTICOMP CÍA. LTDA.

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Compañía Scolasticomp Cía. Ltda., al 31 de diciembre del 2012 y el desempeño de sus operaciones y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Paredes Santos & Asociados

No. De registro en la

Superintendencia de

Compañías: 327

Dr. Luis Paredes

Socio

No. de Registro Nacional

De Contadores: 8376

COMPAÑÍA SCOLASTICOMP CÍA. LTDA.
ESTADO DE SITUACIÓN
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVO	Referencia a Notas	2012	2011
ACTIVO CORRIENTE			
Efectivo en caja y bancos	5	271.501	144.427
Documentos y cuentas por cobrar			
Clientes	6	1.661.178	1.270.399
Partes relacionadas	7	-	240.310
Otras cuentas por cobrar		90.902	121.129
Activo por impuestos corrientes		76.896	49.349
Total del activo corriente		<u>2.100.477</u>	<u>1.825.614</u>
PROPIEDADES Y EQUIPO	8	6.692.251	5.854.215
Total del Activo		<u><u>8.792.728</u></u>	<u><u>7.679.829</u></u>
PASIVO Y PATRIMONIO			
PASIVO CORRIENTE			
Proveedores		298.827	289.008
Otras cuentas por pagar	9	1.906.335	1.451.822
Pasivo por impuestos corrientes	10	67.569	34.237
Préstamos	11	1.108.688	892.079
Provisiones y acumulaciones	12	157.860	108.847
Total del pasivo corriente		<u>3.539.279</u>	<u>2.775.993</u>
PRÉSTAMOS	11	621.053	854.285
PRÉSTAMOS SOCIOS	13	833.527	833.527
PRÉSTAMOS TERCEROS	14	265.370	18.096
BENEFICIOS DEFINIDOS		38.262	-
Total pasivos a largo plazo		<u>1.758.212</u>	<u>1.705.908</u>
PATRIMONIO (ver estado adjunto)		3.495.237	3.197.928
Total del Pasivo y Patrimonio		<u><u>8.792.728</u></u>	<u><u>7.679.829</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 15 son parte integrante de los estados financieros.

COMPAÑÍA SCOLASTICOMP CÍA. LTDA.
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2012	2011
INGRESOS			
Pre escolar		1.584.994	1.230.046
Primaria		2.181.287	1.740.538
Secundaria		2.036.523	1.744.214
Servicios de alquiler		6.000	6.000
Ventas generales		18.000	54.064
Total ingresos		<u>5.826.804</u>	<u>4.774.862</u>
COSTOS			
Pre escolar		(605.836)	(524.702)
Primaria		(1.017.906)	(906.625)
Secundaria		(1.205.217)	(813.183)
Bachillerato internacional		(68.217)	(54.432)
Otros costos		<u>(220.974)</u>	<u>(78.666)</u>
Total costos		<u>(3.118.150)</u>	<u>(2.377.608)</u>
GASTOS			
Gastos administrativos		(770.557)	(674.748)
Gastos generales		(1.401.775)	(1.164.960)
Gastos financieros, neto		(339.547)	(312.956)
Otros ingresos (egresos), neto		<u>(36.217)</u>	<u>6.000</u>
Total gastos		<u>(2.548.096)</u>	<u>(2.146.664)</u>
Utilidad antes de la participación a los trabajadores e impuesto a la renta		160.558	250.590
Participación a los trabajadores	17	(24.084)	(37.588)
Impuesto a la renta	17	(59.550)	(43.907)
Utilidad neta del año		<u><u>76.924</u></u>	<u><u>169.095</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 15 son parte integrante de los estados financieros.

COMPañA SCOLASTICOMP CÍA. LTDA.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Capital Social</u>	<u>Aporte Futura Capitalización</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Reserva valuación de activos</u>	<u>Resultados Acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2011	40.500	23.573	20.836	2.976.230	136.789	3.197.928
Valuación de activos fijos	-	-	-	384.673	-	384.673
Ajustes a resultados	-	-	-	-	(164.288)	(164.288)
Utilidad neta del año	-	-	-	-	76.924	76.924
Saldo al 31 de diciembre de 2012	40.500	23.573	20.836	3.360.903	49.425	3.495.237

Las notas explicativas anexas 1 a 15 son parte integrante de los estados financieros.

COMPAÑÍA SCOLASTICOMP CÍA. LTDA.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Flujos de efectivo generados por actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	6.193.585	4.754.392
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(4.760.587)	(3.992.388)
Intereses pagados	(273.958)	(312.956)
Partes relacionadas		(68.657)
Impuesto a la renta	(32.972)	(43.907)
Otros Ingresos (egresos),neto	(9.896)	6.000
Efectivo neto provistos por actividades de operación	<u>1.116.172</u>	<u>342.484</u>
Flujos de efectivo aplicados a las actividades de inversión:		
Incremento de activos fijos, neto	(1.093.891)	(407.813)
Disminución Inversiones temporales		150.000
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(1.093.891)</u>	<u>(257.813)</u>
Flujos de efectivo provenientes de actividades de financiamiento:		
Incremento de obligaciones financieras corto plazo	216.609	38.159
Incremento de obligaciones financieras largo plazo	14.042	194.971
Disminución de préstamos de terceros		(193.904)
Dividendos pagados		(210.911)
Ajuste por diferencias contables	(125.859)	-
Efectivo neto utilizados por actividades de financiamiento	<u>104.792</u>	<u>(171.685)</u>
(Disminución) Aumento neto de efectivo en caja y bancos	127.073	(87.014)
Efectivo en caja y bancos al principio de año	144.427	231.441
Efectivo en caja y bancos al fin del año	<u>271.500</u>	<u>144.427</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 15 son parte integrante de los estados financieros.

COMPAÑÍA SCOLASTICOMP CÍA. LTDA.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)
(Continuación)

Conciliación del resultado neto del período con el flujo de efectivo provistos por actividades de operación	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Utilidad neta del año	76.924	169.095
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo		
Depreciación de activos fijos	255.855	263.742
Jubilación patronal	38.263	
	<u>371.042</u>	<u>432.837</u>
Cambios en activos y pasivos corrientes		
Documentos y cuentas por cobrar	120.244	(21.151)
Impuestos corrientes	27.547	(70.830)
Documentos y cuentas por pagar	514.993	51.253
Provisiones y acumulaciones	49.013	(73.381)
Obligaciones fiscales	33.333	23.756
Efectivo neto provistos por actividades de operación	<u><u>1.116.172</u></u>	<u><u>342.484</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 15 son parte integrante de los estados financieros.

COMPAÑÍA SCOLASTICOMP CÍA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

NOTA 1 - OPERACIONES

La Compañía fue constituida el 15 de junio del 2004, con el objeto de prestar servicios de todo tipo en general, particularmente aquellos referidos al asesoramiento económico y de gestión de proyectos.

La empresa centra sus actividades en la construcción de una infraestructura que consiste en; edificios, aulas, patios de juego, patios de recreación y otros con el objeto de promover el funcionamiento del proyecto "Colegio Terranova".

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

a) Bases de preparación de los estados financieros

Los presentes estados financieros de Compañía Scolasticomp CÍA. LTDA., fueron preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

Los estados financieros se han preparado bajo el criterio del costo histórico.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 4 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

Estas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir</u>
NIIF 1	Exención del requerimiento para remitir la información comparativa para NIIF 9.	Enero 1, 2013
NIIF 7	Revelación – Compensación de activos y pasivos financieros.	Enero 1, 2013
NIIF 9	Clasificación y medición para la contabilización del pasivo financiero.	Enero 1, 2015
NIIF 10	Consolidación de estados financieros.	Enero 1, 2013
NIIF 11	Acuerdos de negocios conjuntos.	Enero 1, 2013
NIIF 12	Revelaciones de intereses en otras entidades.	Enero 1, 2013
NIIF 13	Medición del valor razonable.	Enero 1, 2013
NIC 1	Aclaración de los requerimientos para la información comparativa.	Enero 1, 2013
NIC 16	Clasificación de equipo de servicio.	Enero 1, 2013

NIC 19	Beneficios a empleados	Enero 1, 2013
NIC 28	Inversiones en asociadas y negocios conjuntos (2011).	Enero 1, 2013
NIC 32	Compensación de activos y pasivos financieros.	Enero 1, 2014
NIC 34	Información financiera intermedia y segmentos para activos y pasivos totales.	Enero 1, 2013
CINIIF 20	Costo de desmontaje en la fase de producción de una mina a cielo abierto.	Enero 1, 2013

La Compañía estima que la adopción de las enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, no tendrán un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

b) Traducción de moneda extranjera

Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera, cuando ocurren, se traducen a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones. Las ganancias y pérdidas por diferencias en cambio que resulten del cobro ó pago de tales transacciones, se reconocen en el estado de resultados integrales.

c) Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye a fondos fijos y por depositar, depósitos en instituciones bancarias e inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses.

d) Activos y pasivos financieros

La Compañía clasifica sus activos y pasivos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a valor razonable con cambios en resultados", "activos financieros mantenidos hasta su vencimiento", "préstamos y cuentas por cobrar" y "activos financieros disponibles para la venta". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de "cuentas por cobrar". De igual forma, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de "préstamos y otros pasivos financieros" cuyas características se explican seguidamente:

Cuentas por cobrar están representados en el estado de situación financiera por las cuentas por cobrar comerciales; son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera.

Préstamos y otros pasivos financieros están representados en el estado de situación financiera por: obligaciones financieras con instituciones bancarias, socios y terceros, así como proveedores y otras cuentas por pagar. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento

mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

Reconocimiento y medición inicial y posterior:

Reconocimiento -

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

Medición inicial

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior

Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento: Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo, reconociendo los ingresos por intereses sobre la base del devengado en el rubro Ingresos financieros. No existen costos de transacciones significativos incurridos al momento de su adquisición. Si la Compañía vendiese un importe significativo de los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, la categoría completa se reclasificaría como disponible para la venta.

Préstamos y cuentas por cobrar: Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

Clientes: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por las ventas de servicios prestados en el curso normal de su operación. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. Debido a que la Compañía presta sus servicios en un plazo de hasta 45 días, sobre sus saldos vencidos realiza estimaciones de deterioro por estas cuentas a cobrar.

Estas cuentas se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues se recuperan en el corto plazo.

Otros pasivos financieros: Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

Cuentas por pagar comerciales: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales o del exterior en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas hasta 60 días.

e) Deterioro de activos financieros

Las cuentas por cobrar se reconocen por el importe del servicio facturado, registrando el correspondiente ajuste en el caso de existir evidencia objetiva de riesgo de incobrabilidad con los clientes.

La Compañía ha determinado que el cálculo del costo amortizado no presenta diferencias con respecto al valor nominal de la cartera, debido a que las transacciones no mantienen costos

significativos asociados. Además, se establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar.

f) Propiedades y equipos

Se muestra al costo de adquisición, excepto para terrenos y edificios que se muestran al costo revaluado, menos la depreciación acumulada.

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 causan.

Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año.

La depreciación de los activos fijos 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 (muebles, enseres, equipos para docentes y equipos de oficina a 10 años; equipos de cómputo a 3 años; adecuaciones e instalaciones a 10 años, vehículos a 5 años), siguiendo el método de la línea recta.

g) Impuesto a la renta corriente

El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

Impuesto a la renta corriente

El cargo por impuesto a la renta corriente 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 23% (2011 – 24%) de las utilidades gravables, la cual se reduce al 13% (2011 – 14%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

A partir del ejercicio fiscal 2010, entró en vigor la norma que exige el pago de un anticipo mínimo de impuesto a la renta.

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.

h) Beneficios a los trabajadores

Beneficios de corto plazo - Se registran en el rubro de provisiones del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

La participación de los trabajadores en las utilidades que se calcula en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación vigente y se registra con cargo a resultados.

Vacaciones - Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.

Décimo tercer y décimo cuarto sueldos - Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente.

Provisiones de jubilación patronal y desahucio (no fondeados): La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado y requerido por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma Compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente las provisiones para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los costos y gastos (resultados) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representan el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 7% anual equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incremento futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a resultados en el periodo en el que surgen.

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

Al cierre del año las provisiones cubren a todos los empleados que se encontraban trabajando para la Compañía.

i) Ingresos

Los ingresos son reconocidos en la medida en que sea probable que los beneficios económicos correspondientes a la transacción sean percibidos por la Compañía y puedan ser cuantificados con fiabilidad. Los ingresos facturados y por los cuales no se hayan incurrido en horas de prestación de servicios profesionales, son considerados como diferidos y posteriormente se los reconoce en resultados según el avance de los proyectos contratados.

j) Gastos

Se registran en base a lo devengado.

NOTA 3 - ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basados en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración. Las principales

estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

- Provisiones por beneficios a empleados: Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de jubilación patronal y desahucio - Para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes.
- Impuesto a la renta: La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requieren de ciertas interpretaciones a la legislación tributaria vigente. La Administración considera que sus estimaciones son apropiadas de acuerdo a las circunstancias y que no deben surgir diferencias de interpretación con la Administración Tributaria que pudieran afectar los cargos por impuestos en el futuro.

NOTA 4 - ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo el riesgo de moneda, riesgo de valor razonable de tasa de interés, riesgo de tasa de interés de los flujos de efectivo y riesgo de precio), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. La administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte a un instrumento financiero incumpla en una obligación o compromiso que ha suscrito la Compañía que presente como resultado una pérdida financiera para esta. Este riesgo surge principalmente en el efectivo y en las cuentas por cobrar a clientes. El efectivo es mantenido solo en instituciones de prestigio.

Riesgo de mercado

Es la posibilidad de que la fluctuación de variables de mercado tales como tasas de interés, tipo de cambio, entre otras, produzca pérdidas económicas debido a la desvalorización de activos, debido a la nominación de estos a dichas variables.

Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que una entidad encuentre dificultades en cumplir obligaciones asociadas con pasivos financieros que son liquidados entregando efectivo u otros activos financiero, o que estas obligaciones deban liquidarse de manera desfavorable para la Compañía. La Compañía monitorea semanalmente sus flujos de caja para evitar endeudamiento con instituciones financieras y mantiene una cobertura adecuada para cubrir sus operaciones.

NOTA 5 – EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES

Al 31 de diciembre comprende:

(Ver página siguiente)

NOTA 5 – EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES
(Continuación)

Caja colecturía	20	20
Caja chica	390	390
Caja Cheques posfechados	(1) 142.070	20.725
Caja Letras de cambio	767	53.022
Caja Créditos en tránsito Tarjetas de Crédito	(2) 124.334	-
	<u>267.581</u>	<u>74.157</u>
Bancos		
Banco del Pichincha	3.920	5.380
Banco Internacional		64.891
Total al 31 de diciembre del 2012 y 2011	<u>271.501</u>	<u>144.428</u>

NOTA 6 – CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Al 31 de diciembre comprenden;

CLIENTES

Cientes pensiones, BI, transporte y otros	179.512	114.976
Cientes cheques devueltos	6.554	5.034
	<u>186.066</u>	<u>120.010</u>

TARJETAS DE CREDITO

	(1)	
Banco Internacional Visa-Mastercard	24.615	6.797
Diners Club	1.111.440	940.002
Visa Banco del Pichincha	111.944	82.226
Mastercard Banco del Pichincha	46.654	23.135
Pacificard Visa y Mastercard	180.459	98.229
	<u>1.475.112</u>	<u>1.150.389</u>

Total clientes	<u>1.661.178</u>	<u>1.270.399</u>
----------------	------------------	------------------

- (1) Corresponden a cuentas por cobrar a emisores de tarjetas de crédito por concepto de pago de pensiones escolares realizadas por anticipado. Los cobros son realizados en base a los convenios suscritos y se acreditan directamente en la cuenta bancaria de la Compañía, según se vayan devengando.

NOTA 7 – TRANSACCIONES Y SALDOS CON PARTES RELACIONADAS

Los saldos con partes relacionadas al 31 de diciembre del 2011 y 2010 comprenden:

(Ver página siguiente)

NOTA 7 – TRANSACCIONES Y SALDOS CON PARTES RELACIONADAS
(Continuación)

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
ACTIVO		
Cuenta por cobrar Delfos	-	89.600
Préstamos por cobrar Delfos	-	118.870
Cuentas por cobrar Burmeyer	-	31.840
Saldo al 31 de diciembre del 2012 y 2011	<u>-</u>	<u>240.310</u>

NOTA 8 – PROPIEDADES Y EQUIPOS

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 comprende:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>	Tasa anual de depreciación %
ACTIVOS DEPRECIABLES			
Edificios	3.808.046	3.401.596	5%
Adecuaciones e instalaciones	133.088	76.111	5%
Equipo docente y de oficina	224.142	202.838	10%
Equipos de computación y software	203.504	166.045	33%
Muebles y enseres	375.090	288.451	10%
Vehículos	401.991	114.205	20%
ACTIVOS NO DEPRECIABLES			
Terrenos	2.567.352	2.370.077	
Total de activos fijos	<u>7.713.213</u>	<u>6.619.323</u>	
Menos:			
Depreciación acumulada	(1.020.962)	(765.108)	
Total al 31 de diciembre del 2012 y 2011	<u>6.692.251</u>	<u>5.854.215</u>	

Los movimientos del año de esta cuenta han sido como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldo inicial al 1 de enero del 2012 y 2011	5.854.215	2.733.914
Adiciones de activos fijos, neto	896.615	407.813
Revalorización de terrenos	197.276	2.976.230
Depreciación del año	(255.855)	(263.742)
Saldo final al 31 de diciembre 2012 y 2011	<u>6.692.251</u>	<u>5.854.215</u>

NOTA 9 – OTRAS CUENTAS POR PAGAR

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
OTRAS CUENTAS POR PAGAR			
Anticipos Clientes	(1)	1.788.961	1.366.129
Cuentas por Pagar Intercompany		52.839	426
Otras Cuentas por pagar		64.535	85.267
Saldo al 31 de diciembre del 2012 y 2011		<u>1.906.335</u>	<u>1.451.822</u>

(1) Corresponde a los pagos realizados con tarjetas de crédito (pago de pensiones), por los meses de enero a junio y mensualmente se acredita a favor de la Compañía.

NOTA 10 – PASIVO POR IMPUESTOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 comprende:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Impuesto al valor agregado	-	360
Retenciones del impuesto al valor agregado	46.262	20.314
Retenciones del impuesto a la renta	21.307	13.563
Saldo al 31 de diciembre del 2012 y 2011	<u>67.569</u>	<u>34.237</u>

NOTA 11 – PRÉSTAMOS

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 comprende:

(Ver página siguiente)

NOTA 11 – PRÉSTAMOS
(Continuación)

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Corto plazo.-		
Sobregiro Banco Internacional	84.669	
Banco Internacional S.A.		
Operación 064300385	-	322.842
Operación 064300456	129.567	207.021
Operación 064300517	424.578	198.507
Operación 064300557	4.947	4.525
Operación 064300558	8.755	8.008
Operación 064300559	8.565	7.834
Operación 064300563	8.123	-
Operación 064300564	13.233	-
Operación 064300575	12.392	-
Operación 064300598	12.811	-
Operación 064300606	8.569	-
Operación 064300616	275.000	-
Operación 064300622	6.929	-
Operación 064300623	9.771	-
Operación 064300639	12.096	-
Provisión intereses préstamos terceros	13.273	3.793
Provisión intereses préstamos socios	75.410	-
Tarjetas de crédito	-	139.549
Saldo al 31 de diciembre del 2012 y 2011	<u><u>1.108.688</u></u>	<u><u>892.079</u></u>

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 comprende:

(Ver página siguiente)

NOTA 11 – PRÉSTAMOS
(Continuación)

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Largo plazo.-			
Banco Internacional S.A.			
Operación 064300456		-	129.567
Operación 064300517	(1)	226.915	651.493
Operación 064300557	(2)	11.321	16.267
Operación 064300558	(3)	20.037	28.792
Operación 064300559	(4)	19.601	28.166
Operación 064300563	(5)	10.440	
Operación 064300564	(6)	17.006	
Operación 064300575	(7)	18.339	
Operación 064300598	(8)	20.220	
Operación 064300606	(9)	14.376	
Operación 064300616	(10)	206.250	
Operación 064300622	(11)	13.014	
Operación 064300623	(12)	18.352	
Operación 064300639	(13)	25.182	
Saldo al 31 de diciembre del 2012 y 2011		<u>621.053</u>	<u>854.285</u>

- (1) Corresponde a un préstamo contratado el 28 de junio del 2011, con vencimiento el 12 de junio del 2014 y devenga una tasa de interés promedio anual del 8,95%.
- (2) Corresponde a un préstamo contratado el 26 de diciembre del 2011, con vencimiento el 05 de diciembre del 2015 y devenga una tasa de interés promedio anual del 8,95%.
- (3) Corresponde a un préstamo contratado el 26 de diciembre del 2011, con vencimiento el 05 de diciembre del 2015 y devenga una tasa de interés promedio anual del 8,95%.
- (4) Corresponde a un préstamo contratado el 26 de diciembre del 2011, con vencimiento el 05 de diciembre del 2015 y devenga una tasa de interés promedio anual del 8,95%.
- (5) Corresponde a un préstamo contratado el 23 de marzo del 2012, con vencimiento el 06 de febrero del 2015 y devenga una tasa de interés promedio anual del 8,95%.
- (6) Corresponde a un préstamo contratado el 23 de marzo del 2012, con vencimiento el 06 de febrero del 2015 y devenga una tasa de interés promedio anual del 8,95%.
- (7) Corresponde a un préstamo contratado el 9 de abril del 2012, con vencimiento el 25 de marzo del 2015 y devenga una tasa de interés promedio anual del 8,95%.
- (8) Corresponde a un préstamo contratado el 16 de mayo del 2012, con vencimiento el 1 de mayo del 2015 y devenga una tasa de interés promedio anual del 8,95%.
- (9) Corresponde a un préstamo contratado el 21 de junio del 2012, con vencimiento el 06 de junio del 2015 y devenga una tasa de interés promedio anual del 8,95%.
- (10) Corresponde a un préstamo por US\$ 550.000 contratado el 11 de julio del 2012, con vencimiento el 1 de julio del 2014 a una tasa del 8,95%
- (11) Corresponde a un préstamo contratado el 30 de agosto del 2012, con vencimiento el 15 de agosto del 2015 y devenga una tasa de interés promedio anual del 8,95%.
- (12) Corresponde a un préstamo contratado el 30 de agosto del 2012, con vencimiento el 15 de agosto del 2015 y devenga una tasa de interés promedio anual del 8,95%.
- (13) Corresponde a un préstamo contratado el 26 de octubre del 2012, con vencimiento el 11 de octubre del 2015 y devenga una tasa de interés promedio anual del 8,95%.

NOTA 12 – PROVISIONES Y ACUMULACIONES

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 comprende:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Sueldos por pagar	445	142
Décimo tercer sueldo	11.764	10.902
Décimo cuarto sueldo	17.419	15.314
Vacaciones	64.257	13.156
IESS fondos de reserva	535	641
IESS aporte patronal	17.761	15.009
IESS aporte personal	13.672	11.896
IESS préstamos quirografarios	3.464	2.343
IESS préstamos hipotecarios	4.459	1.856
Participación a los trabajadores	24.084	37.588
Saldo al 31 de diciembre del 2012 y 2011	<u>157.860</u>	<u>108.847</u>

NOTA 13 – PRÉSTAMOS SOCIOS

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 comprende:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Sra. Sylvia Granda	64.274	64.274
Sra. Gabriela Holguin	64.273	64.273
Sr. Arturo Jaramillo	101.382	101.382
Sra. Maritza Jaramillo	94.880	94.880
Sra. Patricia Misle	64.357	64.357
Sra. Silvia Palacios	64.273	64.273
Sra. Susana Palacios	64.273	64.273
Sra. María Pasquel	64.273	64.273
Sra. Margis Rivadeneira	101.399	101.399
Sra. María Villagomez Saona	64.273	64.273
Sra. Gina Riquetti Ulloa	64.340	64.340
Sr. Antony Turner	21.530	21.530
Saldo al 31 de diciembre del 2012 y 2011	<u>833.527</u>	<u>833.527</u>

Estos préstamos fueron realizados por los socios de la Compañía durante el año 2006, y devengan una tasa de interés al vencimiento, equivalente a la tasa máxima establecida por el directorio del Banco Central del Ecuador, son renovables.

NOTA 14 – PRÉSTAMOS TERCEROS

(Ver página siguiente)

NOTA 14 – PRÉSTAMOS TERCEROS
(Continuación)

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 comprende:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Hernando Jaramillo	165.998	-
Arturo Jaramillo	19.096	9.096
Raúl Jaramillo	19.100	9.000
Emilio Jimenez	8.000	-
Jaime Miranda	10.000	-
Ernesto Naranjo	3.176	-
Jaime Holguin Perez	40.000	-
Saldo al 31 de diciembre del 2012 y 2011	<u>265.370</u>	<u>18.096</u>

Estas obligaciones con terceros fueron realizadas principalmente desde el año 2005 y devengan una tasa de interés fija del 11.83% anual.

NOTA 15 – CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2012 es de US\$. 40.500 y comprende 40.500 participaciones de US\$. 1 cada una. Existen a la misma fecha aportes a futuras capitalizaciones por US\$ 23.573

NOTA 16 – RESERVA LEGAL

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 5% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

NOTA 17 – CONCILIACIÓN TRIBUTARIA

(Ver página siguiente)

NOTA 17 – CONCILIACIÓN TRIBUTARIA
(Continuación)

De acuerdo con lo que establece en la ley de régimen tributario interno, la empresa ha preparado la conciliación tributaria como sigue.

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Utilidad antes de participación laboral e impuesto a la renta	160.557	250.589
(-) Participación a trabajadores	(24.084)	(37.588)
(+) Gastos no deducibles	36.216	6.160
(-) Amortización de pérdidas acumuladas	(4.656)	(4.660)
(-) Deducción incremento neto de empleados	(10.789)	(17.442)
(-) Deducción trabajadores con discapacidad	(13.887)	(14.116)
= Base imponible antes de impuesto a la renta	<u>143.357</u>	<u>182.943</u>
Impuesto a la renta causado	32.972	43.906
(-) Anticipo impuesto a la renta determinado	59.550	(36.030)
(-) Anticipo impuesto pagado	(2.884)	-
(-) Retenciones en la fuente presente año	(65.528)	(56.667)
(-) Retenciones en la fuente años anteriores	(48.789)	-
Total impuesto a favor del contribuyente	<u>(57.651)</u>	<u>(48.791)</u>

NOTA 18 – EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2012 y la fecha de emisión de estos estados financieros (22 de abril del 2013) 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 hayan revelado en los mismos.
