INFORME DE LA PRESIDENCIA EJECUTIVA A LA JUNTA GENERAL ORDINARIA DE ACCIONISTAS DE CAVSTATES S.A. CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ECONOMICO 2012

SEÑORES ACCIONISTAS:

Cumpliendo con las disposiciones de la Ley de Compañías y con los estatutos de la empresa y demás disposiciones legales vigentes, nos permitimos poner en consideración de la Junta General Ordinaria Universal de Accionistas, el informe anual de actividades y resultados de CAVSTATES S.A. por el ejercicio económico terminado el 31 de diciembre del 2012.

AMBIENTE INTERNACIONAL

El año 2012 ha sido de recuperación económica moderada, y al finalizar el mismo podemos ver crecimientos relativos en las economías mundiales así como ciertas crisis económicas como la vivida en Europa y el rescate de la economía Griega.

Estados Unidos ha mantenido un crecimiento en su economía en promedio alrededor de poco más del 2%.

La economía europea y las medidas adoptadas por sus autoridades han vuelto a marcar el ritmo de los mercados en el último trimestre del 2012. Por una parte se ha completado el segundo rescate de Grecia, al mismo tiempo que se ha aprobado el tratado fiscal donde se ratifica los compromisos de los distintos países europeos con la consolidación fiscal y el crecimiento, Adicionalmente, el BCE ha continuado con sus medidas de apoyo a la liquidez a largo plazo con el fin de reducir la incertidumbre sobre el sistema financiero europeo.

El comercio mundial, se estima que modere su crecimiento promedio anual a alrededor de 5 % en 2012 – 2013; La ONU espera también que se mantenga un crecimiento sostenido del comercio exterior de bienes en las economías emergentes y en desarrollo.

En perspectiva, se estima que los precios internacionales de la mayoría de los productos primarios se moderarán en 2013, dada la debilidad del crecimiento económico global. Sin embargo, se mantendrá una alta volatilidad en los precios internacionales de las materias primas,

Habrá que estar atentos a las señales que se podrán evidenciar en el tipo de cambio (dólar vs euro), en la liquidez y el endeudamiento.

ENTORNO NACIONAL

En el país, se puede observar que existe una recuperación de la economía, hubo un incremento del precio del petróleo que se cotizo a 100 usd el barril; las exportaciones no petroleras crecieron en un 17% ; y la recaudación tributaria también tuvo un incremento; lo que dio al Estado mayor liquidez para dar cumplimiento a sus proyectos presupuestados.

Las tasas de interés se mantuvieron estables, con recursos de crédito suficientes para todos los sectores de la economía. La tasa de desempleo abierto, según cifras oficiales, se redujo al 5.8 % y se avanzó en los indicadores de disminución de la pobreza, y se prevee sea de un 6.2% para el 2013.

Según la previsión de la Comisión Económica para América Latina y el Caribe (Cepal) en el 2013 Ecuador tendrá un crecimiento estimado del 3,5%. Esta es una cifra menor a la registrada en años anteriores ya que el crecimiento en el 2011 se situó en el 8% y el año 2012 en 4,8%.

A septiembre de 2012 la última encuesta nacional de desempleo del Instituto Nacional de Estadísticas y Censos reflejaba un cifra del 4,6%, mientras que el subempleo en 42,28%. Los analistas consideran que esas cifras se mantendrán en los mismos parámetros en este año.

El Fondo Monetario Internacional, calcula que el Producto Interior Bruto de Ecuador crecerá este año un 4 % y en 2013 un 4,1 %, en lugar del 3,9 % esperado en abril.

Después de una inflación del 4,5 % el año pasado, el FMI calcula que Ecuador tendrá este año una del 5,1% y en 2013 una del 4,3 %.

El 2013 se perfila como un año de crecimiento económico, aunque menor que el del 2012, donde el precio del petróleo, el desenlace de la crisis internacional (UE) y la relación cambiaria del dólar/euro serán factores determinantes.

Se estima que el aumento de precios de bienes y servicios (inflación) se mantendrá por debajo del 5%, de igual manera el crecimiento del PIB.

En resumen, el panorama macroeconómico para el 2012 se caracterizará por:

Aspectos positivos:

- Tasas de interés controladas
- Deuda pública manejable
- Inflación controlada
- Precio del petróleo alto
- Inversiones en electricidad y minería

Aspectos negativos:

- Poca apertura (ATPDA) y acuerdos comerciales
- Creciente gasto público
- Mantenimiento de subsidios
- Crisis internacional (UE)
- Remesas de migrantes estancadas

CUMPLIMIENTO DE OBJETIVOS

CUMPLIMIENTO DE LAS DISPOSICIONES DE LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS

Durante el año 2012, la administración ha dado cabal cumplimiento a todas y cada una de las resoluciones y disposiciones de la Junta General de Accionistas, conforme lo establecen los estatutos de la empresa y las entidades de control.

HECHOS IMPORTANTES (EXTRAORDINARIOS) PRODUCIDOS EN EL AÑO 2012

Durante este ejercicio económico de conformidad con la resolución N. de la Superintendencia de Compañías, Cavstates debe llevar su contabilidad bajo las Normas Internacionales de Información Financiera y registrar los efectos establecidos en los balances al 01 de enero del 2011 y al 31 de diciembre del 2011, en este ejercicio económico.

En el año 2012, se realizó una inversión en infraestructura de $ 98.550,00 realizando los siguientes trabajos: división aulas de pre básica, construcción de dos aulas y baterías sanitarias, adecuaciones salida posterior de las instalaciones del Colegio, además de la compra de activos fijos para habilitar esta etapa de construcción por $ 14.550,00.

SITUACION FINANCIERA DE LA COMPAÑIA

Al realizar la comparación de los Balances de Situación correspondientes a los años 2011 y 2012 adjuntos a este informe, en lo que corresponde a los Activos de empresa, se pueden identificar un decremento en otras cuentas por cobrar, producto del pago por parte del Municipio por la expropiación del inmueble propiedad de CAVSTATES.

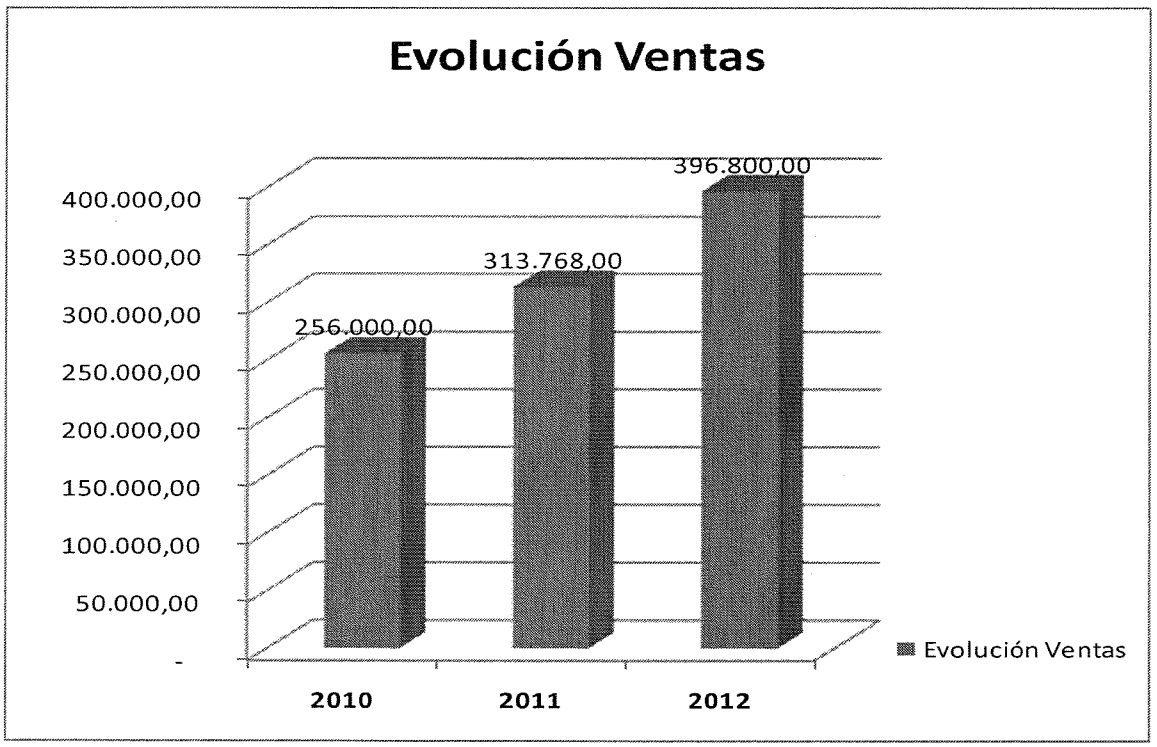
En los activos fijos, ha habido un incremento neto de $ 29.177, producto de un incremento en activos fijos por $ 98.550, depreciaciones acumuladas, y deterioro de valor en muebles y enceres, instalaciones, equipos de computación y equipos de oficina.

En lo que respecta a los pasivos se observa que se mantiene el valor de las obligaciones bancarias con el Banco del Pichincha por un valor de $ 2.950.000.

Por efectos NIIF´S, los aportes a Futuras Capitalizaciones, se reclasificaron al pasivo como Cuentas por pagar Relacionadas a Largo Plazo.

En el patrimonio, se tiene una nueva reserva por Ajustes al resultado del ejercicio por aplicación NIIF´S por un valor de $ 397.861.

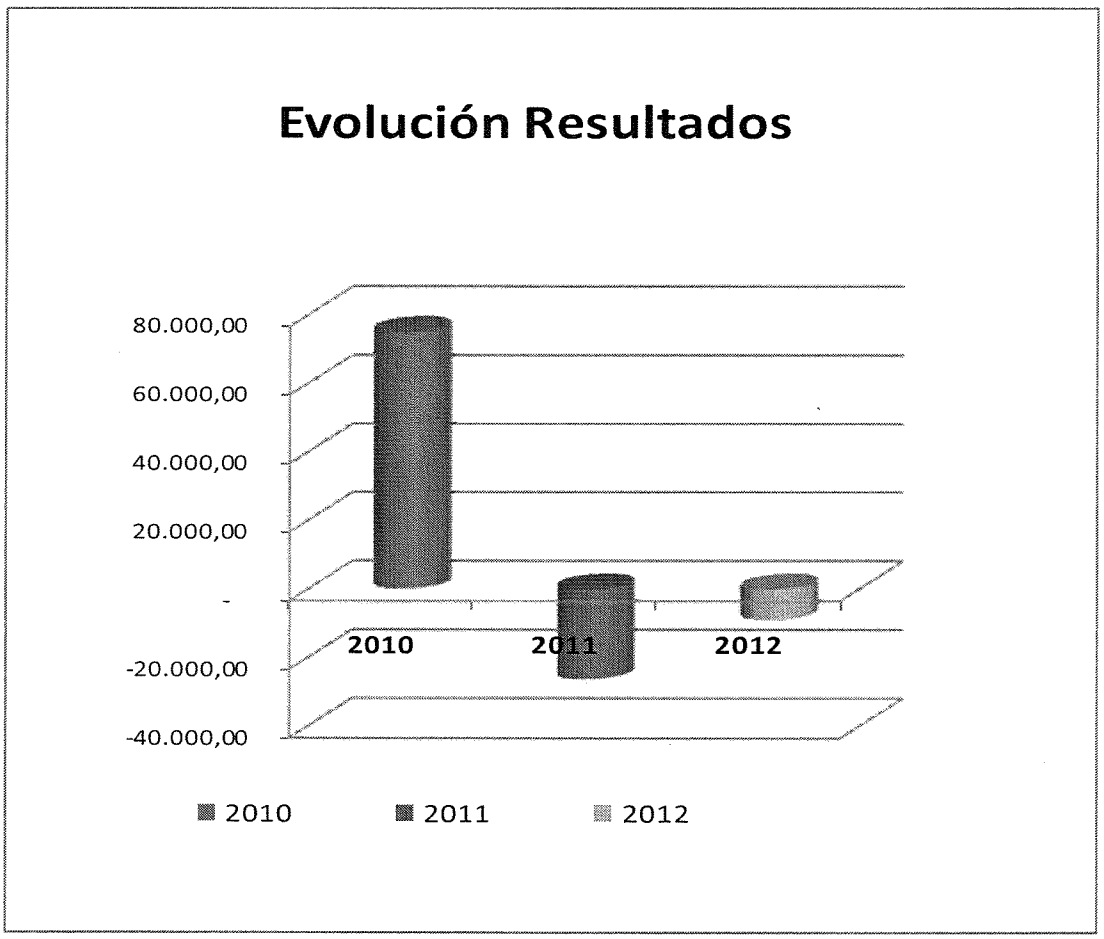
Al realizar el análisis comparativo de los Estados de Resultados de los años 2011 y 2012 se puede observar que las ventas se han incrementado en un 26.46 %, esto debido al incremento en el valor del arriendo.



Por otra parte los Gastos administrativos han disminuido en un 5% lo que indica un mejor manejo de recursos. En cuanto a los gastos financieros, estos se incrementaron por efectos NIIF´S, debido al cálculo del interés implícito en las operaciones de crédito con los accionistas, consecuencia de la reclasificación de los aportes a futuras capitalizaciones a un pasivo a largo plazo.

Existe una utilidad del ejercicio antes del impuesto a la renta por un valor de $3.938; y una vez aplicado el pago de obligaciones fiscales, se obtiene una

pérdida de$ 8.999,78, debido al anticipo de impuesto a la renta calculado en el ejercicio 2011, y que para el presente ejercicio constituye el impuesto mínimo a pagar. Todos estos efectos se consideran razonables, ya que la empresa no ha culminado su etapa de madurez y por ende los resultados no son positivos.



POLITICAS Y ESTRATEGIAS PARA EL SIGUIENTE EJERCICIO ECONOMICO

La empresa en el ejercicio económico 2013, realizará una construcción adicional, para su posterior arrendamiento.

En base a esta nueva etapa, se re calculará el valor de arrendamiento lo que mejorará los ingresos de Cavstates.

Al estar ya la empresa aplicando las Normas Internacionales de Información Financiera, esto permitirá un mayor control en sus activos y por ende en el

manejo presupuestario para la adquisición de activos fijos, inventarios y su valoración.

ESTADO DE CUMPLIMIENTO DE LAS NORMAS SOBRE PROPIEDAD INTELECTUAL Y DERECHOS DE AUTOR

A este respecto, debemos informar que nuestra empresa, en el desarrollo de sus actividades, siempre ha dado y seguirá dando cumplimiento a las normas de propiedad intelectual y derechos de autor.

Dejamos constancia de nuestro reconocimiento a los señores accionistas por la confianza recibida.

Corresponde a ustedes señores accionistas pronunciarse en esta Junta General Ordinaria sobre el presente informe, el de los Auditores Externos, el del Comisario, sobre el balance de situación financiera y estado de resultados del ejercicio económico 2012; así como también sobre el destino que se dará a las utilidades obtenidas.

De los señores accionistas, muy respetuosamente,

Quito, abril 11 del 2013

Carla Avellán Pinto.
CAVSTATES S.A.
PRESIDENTE EJECUTIVO.