

El Pinar Alto
Calle "D" N 49 -84
Teléfono: 2276363 fax: 2248160.
lrrodriguezauditor@hotmail.com
www.rodriquezwidmannauditores.com
Quito - Ecuador



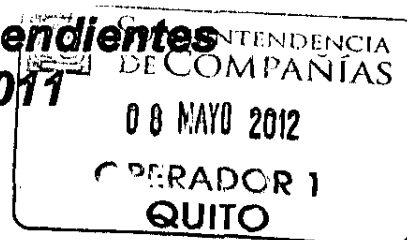
uis

odriguez & Asociados

AUDITORES & CONTADORES
INDEPENDIENTES

CORPORACIÓN AÍDA MONTOYA e HIJAS CÍA. LDA.

**Informe de los Auditores Independientes
al 31 de diciembre del 2011**



El Pinar Alto
Calle "D" N 49 -84
Teléfono: 2276363 fax: 2248160
lrrodriguezauditor@gmail.com
www.rodriquezwidmannauditores.com
Quito - Ecuador

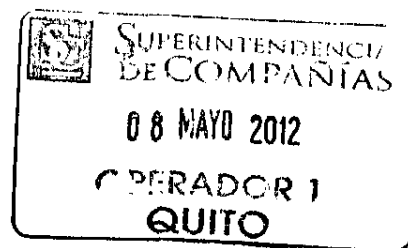


uis
Rodríguez & Asociados
AUDITORES & CONSULTORES
INDEPENDIENTES

CORPORACIÓN AIDA MONTOYA e HIJAS CÍA. LTDA.

Índice del contenido

Carta Dictamen
Balance General
Estado de Resultados
Estado de Cambios en el Patrimonio
Estado de Flujos de Efectivo
Notas a los Estados Financieros





INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES (Expresado en dólares USA)

Señora Ing.

**Aída Vinuesa Montoya y Accionistas de:
CORPORACIÓN AÍDA MONTOYA e HIJAS CÍA. LTDA.**

Informe sobre los estados financieros

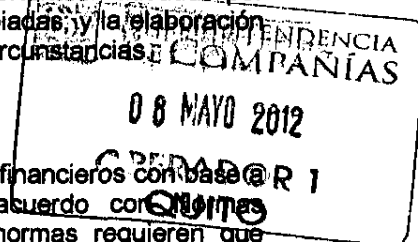
1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de **CORPORACIÓN AÍDA MONTOYA e HIJAS Cía. Ltda.**, al 31 de diciembre del 2011, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Así como el resumen de las políticas de contabilidad significativas y otras notas aclaratorias.

Responsabilidad de la administración sobre los estados financieros

2. La administración es responsable de la preparación y presentación de estos estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Esta responsabilidad incluye; el diseño, la implementación, y el mantenimiento de controles internos que son relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de forma que éstos carezcan de errores importantes causados por fraude o error, la selección y aplicación de políticas contables apropiadas, y la elaboración de estimaciones contables que son razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros con base a nuestra auditoría. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento (NIAA). Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes.
4. Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación del riesgo de errores importantes en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de **CORPORACIÓN AÍDA MONTOYA e HIJAS Cía. Ltda.** Una auditoría también comprende la evaluación de que los principios de contabilidad utilizados son apropiados y de que las estimaciones contables hechas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías proveen una base razonable para nuestra opinión.





Opinión

5. En nuestra opinión, los referidos estados financieros, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de **CORPORACIÓN AIDA MONTOYA e HIJAS Cia. Ltda.** al 31 de diciembre del 2011, el resultado de sus operaciones y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Asunto de énfasis

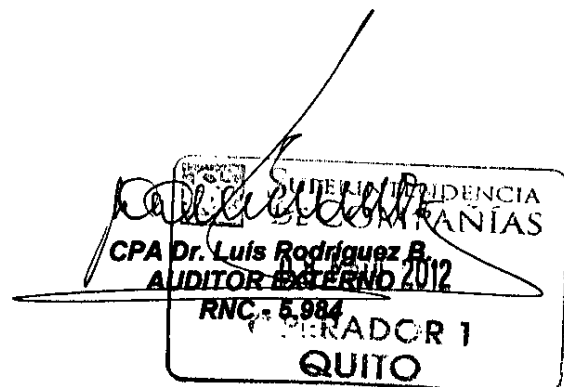
6. Tal como se menciona en la **(Nota A)** a los estados financieros adjuntos, durante el año 2011, imperaron en el país ciertas condiciones adversas en la economía nacional, tales como: reducción drástica de los precios de exportación del crudo ecuatoriano, déficit en la balanza comercial no petrolera, incremento en la tasa de inflación, condiciones influenciadas por la crisis financiera mundial. A la fecha de emisión de este informe, no ha sido factible determinar las implicaciones que tendrán las referidas condiciones sobre el comportamiento futuro de la economía nacional y, principalmente, sobre la posición financiera y resultados futuros de operación de la entidad. En tal virtud, los estados financieros adjuntos deben ser leídos y analizados considerando la incertidumbre de los acontecimientos antes mencionados.
7. La Compañía prepara sus estados financieros con base a Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales podrían diferir en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Información Financiera. Por lo tanto, los estados financieros adjuntos no tienen como propósito presentar la posición financiera, resultados de operación y flujos de caja de **CORPORACIÓN AIDA MONTOYA e HIJAS Cia. Ltda.** de conformidad con principios de contabilidad y prácticas generalmente aceptadas en países y jurisdicciones diferentes a los de la República del Ecuador.

Informe sobre otros requisitos legales y reguladores

8. El informe sobre el cumplimiento tributario de la Compañía, como agente de retención y percepción, por el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2011, presentamos por separado.

Atentamente.

**Calificación en la Superintendencia de
Compañías como Auditor Externo**
SC-RNAE - 255



Quito, 20 de Abril del 2012

CORPORACIÓN AÍDA MONTOYA e HIJAS Cía. Ltda.**Balance General**

Años terminados el 31 de diciembre del 2011

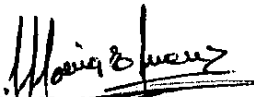
(Expresado en dólares USA)

Activo				
Activo Corriente:			2011	2010
Efectivo y equivalentes de efectivo	(Nota B)	81.793,55		153.089,74
Cuentas por cobrar	(Nota C)	728.402,48		252.674,79
Gastos y pagos anticipados	(Nota D)	45.180,97		24.705,06
Total activo corriente		855.377,00		430.469,59
Propiedades, planta y equipos	(Nota E)	2.302.357,87		667.206,22
Otros Activos	(Nota F)	157.174,86		136.130,48
Total no corriente		2.459.532,73		803.336,70
Total Activo		3.314.909,73		1.233.806,29

Pasivos y excedentes operativos**Pasivo corriente:**

Préstamos Bancarios	(Nota G)	7.016,95		
Cuentas por pagar	(Nota H)	230.662,19		180.456,53
Gastos acumulados por pagar	(Nota I)	126.084,75		75.115,80
Obligaciones fiscales	(Nota J)	29.223,56		24.665,81
Otras cuentas por pagar	(Nota K)	501.374,55		267.035,41
Total pasivo corriente		894.362,00		547.273,55
Pasivo a largo plazo	(Nota L)	1.834.231,88		265.931,01
Total pasivo no corriente		1.834.231,88		265.931,01
Total pasivo		2.728.593,88		813.204,56
Inversión de los accionistas	(Nota M)	586.315,85		420.601,73
Total pasivo y patrimonio		3.314.909,73		1.233.806,29


Ing. Aída Viqueza M.
GERENTE GENERAL
CC: 1711458396


CPA María E. Suárez
CONTADORA
RUC: 1712050051001

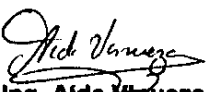
Las Notas de A hasta N son parte integrante de los Estados Financieros.

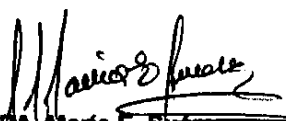
CORPORACIÓN AÍDA MONTTOYA e HIJAS Cía. Ltda.**Estado de Resultados**

Años terminados el 31 de diciembre del 2011

(Expresado en dólares USA)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Ventas	2.963.064,43	2.383.298,15
Costo de ventas	1.562.923,83	1.289.196,27
Utilidad (pérdida) bruta en ventas	1.400.140,60	1.094.101,88
Gastos de operación:		
Gastos de Administración	1.103.801,21	1.206.761,36
Gastos Financieros	155.641,69	31.706,02
Total gastos operativos	1.259.442,90	1.238.467,38
Utilidad (pérdida) en operación	140.697,70	(144.365,50)
Otros Ingresos (egresos) no operacionales:		
Otros Ingresos	142.016,05	132.987,65
Otros egresos	116.999,64	66.813,15
Otros Ingresos (egresos) - neto	25.016,41	66.174,50
Utilidad (pérdida) del ejercicio	165.714,11	(78.191,00)
15% participación trabajadores	(24.857,12)	
24% impuesto a la renta	(14.670,28)	
5% Reserva legal	(6.309,34)	
Utilidad de los Accionistas	119.877,37	(78.191,00)

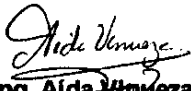

Ing. Aída Vinuesa M.
GERENTE GENERAL
CC: 1711458396

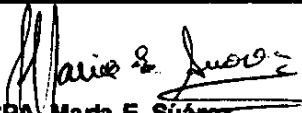

CPA María E. Suárez
CONTADORA
RUC: 1712050051001

Las Notas de A hasta N son parte integrante de los Estados Financieros.

CORPORACIÓN AÍDA MONTOYA e HIJAS Cía. Ltda.
Estado de Cambios en el Patrimonio
Años terminados el 31 de diciembre del 2011
(Expresado en dólares USA)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Capital social:		
Saldo inicial	400,00	400,00
Saldo final	400,00	400,00
Reserva legal:		
Saldo inicial	-	-
Apropiación de utilidades	-	-
Saldo final	-	-
Reserva de Capital:		
Saldo inicial	99.527,62	99.527,62
Apropiación de utilidades	-	-
Saldo final	99.527,62	99.527,62
Aportes futuras Capitalizaciones:		
Saldo inicial	442.449,67	442.449,67
Apropiación de utilidades	-	-
Saldo final	442.449,67	442.449,67
Utilidades acumuladas:		
Saldo inicial	(121.775,56)	(43.584,56)
Utilidad (pérdida) del ejercicio	165.714,12	(78.191,00)
15% participación trabajadores	(24.857,12)	-
24% Impuesto a la renta	(14.670,28)	-
5% Reserva legal	(6.309,34)	-
Saldo final	(1.898,18)	(121.775,56)
Total Inversión de los Accionistas (Nota M)	98.029,44	(21.847,94)


Ing. Aída Vinuesa M.
GERENTE GENERAL
CC: 1711458396


CPA María E. Suárez
CONTABORA
RUC: 1712050051001

Las Notas de A hasta N son parte integrante de los Estados Financieros.

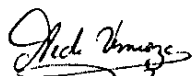
CORPORACIÓN AÍDA MONTOYA e HIJAS Cía. Ltda.

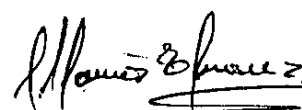
Estado de Flujos de Efectivo

Años terminados el 31 de diciembre del 2011

(Expresado en dólares USA)

	2011
Flujo de efectivo en actividades de operación:	
Efectivo recibido de clientes	2.714.242,12
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(2.631.720,78)
Otros ingresos (gastos), netos	25.016,41
Efectivo neto por actividades de operación	107.537,75
Flujo de efectivo en actividades de inversión:	
Gastos en propiedades, netos de venta	(1.728.491,78)
Gastos en herramientas	(806,06)
Variación en Gastos preoperacionales	(24.853,92)
Efectivo neto por actividades de inversión	(1.754.151,76)
Flujo de efectivo en actividades de financiamiento:	
Aumento (disminución) en Obligaciones Bancarias	7.016,95
Aumento (disminución) en pasivos a largo plazo	1.568.300,87
Efectivo neto por actividades de financiamiento	1.575.317,82
Variación neta del efectivo durante el año	(71.296,19)
Efectivo al inicio del año	153.089,74
Efectivo al final del año	81.793,55


Ing. Alda Vinueza M.
GERENTE GENERAL
CC: 1711458396


CPA. María E. Suárez
CONTADORA
RUC: 1712050051001

Las Notas de A hasta N son parte integrante de los Estados Financieros.

CORPORACIÓN AÍDA MONTTOYA e HIJAS Cía. Ltda.

Estado de Flujos de Efectivo

Años terminados el 31 de diciembre del 2011
(Expresado en dólares USA)

2011

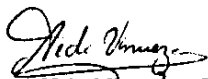
Conciliación entre el Flujo de Efectivo y las
Actividades de Operación:

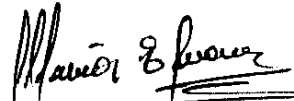
Utilidad neta	165.714,12
----------------------	-------------------

Ajustes a Ingresos y gastos que no representan
efectivo:

Depreciación de propiedades	93.340,13
Amortización otros activos	4.615,60
Provisión para cuentas malas	1.673,40
Cuentas por cobrar comerciales	(341.377,79)
Gastos prepagados	(20.475,91)
Otras cuentas por cobrar	(136.023,30)
Cuentas por pagar	50.205,66
Otras cuentas por pagar	146.341,41
Anticipo de clientes	92.555,48
Gastos acumulados	50.968,95
Total ajustes	(58.176,37)

Efectivo en actividades de operación	107.537,75
---	-------------------


Ing. Aída Vinueza M.
GERENTE GENERAL
CC: 1711458396


CPA. María E. Suárez
CONTADORA
RUC: 1712050051001

Las Notas de A hasta N son parte
integrante de los Estados Financieros.

CORPORACIÓN AÍDA MONTOYA e HIJAS Cía. Ltda.

Notas a los estados financieros

Por los años terminados el 31 de diciembre del 2011

(Expresado en dólares USA)

(Nota A) Principales políticas y prácticas de contabilidad

a) Descripción del negocio

La compañía **CORPORACIÓN AÍDA MONTOYA e HIJAS Cía. Ltda.**, se constituyó mediante Escritura Pública otorgada el 4 de agosto de 2009, ante el Notario Segundo del Cantón Quito y fue inscrita en el Registro Mercantil del mismo Cantón, el 26 de abril del 2010. Tendrá una duración de cincuenta años, plazo que podrá ampliarse o reducirse a voluntad de la Junta General de Accionistas.

b) Objeto Social

La Compañía tiene por objeto la prestación de servicios de educación en los niveles pre-primario, primario, secundario y popular previstas en las leyes den educación del Ecuador, tanto a nivel nacional como internacional; la planificación y ejecución de programas de capacitación, entrenamiento, seminarios o cursos no regulados por las leyes de educación. Asesoría multidisciplinaria a personas naturales y jurídicas públicas y privadas, nacionales o extranjeras, para lo que podrá organizar y poner en funcionamiento establecimientos de educación. Para el cumplimiento de su objeto, la compañía podrá importar, exportar, comercializar, distribuir, representar toda clase de marcas nacionales o extranjeras, de equipos, servicios, bienes, sus partes y piezas necesarias y relacionadas con su actividad principal, podrá celebrar toda clase de actos y contratos permitidos por las leyes. Podrá adquirir para sí acciones, participaciones o derechos de compañías, participando en el contrato constitutivo, fusionándose con otras, escindiéndose o transformándose en una compañía distinta, conforme lo disponga la Ley. Actuar a través de su representante legal como mandante o mandataria, consejera, agente, intermediaria o representante de personas naturales o jurídicas, sean nacionales o extranjeras; abrir toda clase de cuentas corrientes, comerciales y bancarias.

c) Resumen de las Políticas de Contabilidad más Importantes

La Compañía mantiene sus registros contables en US Dólares, la cual es la moneda de uso local en la República del Ecuador a partir del 10 de enero del 2000; y, a partir del ejercicio económico 2012, serán adoptadas las Normas Internacionales de Información Financiera, para la preparación de los estados financieros.

A continuación mencionamos las prácticas contables más importantes que utilizó la administración:

- ☒ **Base de preparación y presentación:** Por disposición de la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador, la Compañía adoptara para el ejercicio 2012, las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Comité Internacional sobre normas de contabilidad (IASB) de la Federación Internacional de Contadores (IFAC). El efecto económico de la adopción del nuevo marco conceptual se registrará en el patrimonio el 1 de enero del 2012, tomando como referencia los saldos al 31 de diciembre del 2011. Ver nota N.
- ☒ **Adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF):** El marco conceptual que utilizó la Compañía desde el período 2010 hacia atrás, se basaba en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), que eran la traducción de las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC), vigentes en el año 1999, consecuentemente, las prácticas contables que utilizó la Compañía, eran compatibles con las NIC. Los estados

CORPORACIÓN AÍDA MONTOYA e HIJAS Cía. Ltda.
Notas a los estados financieros
Por los años terminados el 31 de diciembre del 2011
(Expresado en dólares USA)

financieros emitidos al 31 de diciembre del 2011, año de transición, continúan bajo NEC y será el año 2012 que iniciará con NIIF's dentro del grupo de las PYMES.

- ☒ **Caja y sus Equivalentes** - Representa el efectivo disponible y saldos en bancos e inversiones a corto plazo altamente líquidos, con vencimientos originales de 3 meses o menos.
- ☒ **Ingresos y Costos por Ventas** - Se registran con base a la emisión de las facturas a los clientes y a la entrega del servicio o bien.
- ☒ **Los Ingresos y gastos:** Se registran por el método devengado, los ingresos cuando se producen y los gastos cuando se causan.
- ☒ **Provisión para cuentas Incobrables:** Periódicamente, la administración de la Compañía realiza evaluaciones de sus cuentas por cobrar, para determinar si existen indicios del deterioro de su cartera, según lo establece el párrafo 64 de la norma internacional de contabilidad NIC 39. El deterioro de la cartera establecido en el análisis y valoración, se carga a resultados contra una cuenta de Provisión para cuentas de dudosa recuperación, como lo establece el párrafo 63 de la NIC 39.
- ☒ **Las propiedades, planta y equipos:** Al inicio se registran al costo. Las erogaciones por mantenimiento y reparaciones se cargan a gastos al incurrirse en ellas, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan.

Para la adaptación a NIIF, se avaluarán los bienes a través de peritos calificados, según lo permite el párrafo 31 de NIIF 16. El efecto del avalúo, será un incremento o disminución en el valor neto, cuyo efecto se registrará en la cuenta patrimonial, según el párrafo 39 de NIIF 16.

Los cálculos para la depreciación se determinarán sobre la base de los años de vida útil establecidos por los peritos evaluadores, según párrafo 50 de NIIF 16.

La vida útil estimada de las propiedades, planta y equipo es como sigue:

Activos	Años de vida útil	%
Edificios	20	5%
Vehículos	5	20%
Equipos de Oficina	10	10%
Muebles y Enseres	10	10%
Equipo de Computación	3	3,33%
Maquinaria y Equipo	10	10%
Herramientas	10	10%

- ☒ **Deterioro de activos** - Los valores en libros de los activos de la Compañía son revisados a la fecha del balance de situación para determinar si existe un deterioro en su valor. Si dicho deterioro existe, el valor recuperable del activo es estimado y reconoce una pérdida por deterioro igual a la diferencia entre el valor en libros del activo y su valor estimado de recuperación. La pérdida por deterioro en el valor de un activo se reconoce como gasto en el estado de resultados.

CORPORACIÓN AÍDA MONTOYA e HIJAS Cía. Ltda.
Notas a los estados financieros
Por los años terminados el 31 de diciembre del 2011
(Expresado en dólares USA)

- ☒ **Participación a Trabajadores e Impuesto a la Renta** - Están constituidas de acuerdo con disposiciones legales a las tasas del 15% para participación de trabajadores y 24% para impuesto a la renta y son registradas en los resultados del año.
- ☒ **Intereses Ganados** - Se llevan a resultados de acuerdo a lo causado en el período.
- ☒ **Reserva para Jubilación Patronal** - De conformidad a lo que dispone Art. 10, numeral 13 de la Ley de Régimen Tributario Interno. "La totalidad de las provisiones para pensiones jubilares patronales actuarialmente formuladas por empresas especializadas o profesionales en la materia, siempre que se refieran a personal que haya cumplido por lo menos diez años consecutivos de trabajo en la misma empresa".
- ☒ **Utilidad por Acción** - La utilidad por acción se calcula dividiendo la utilidad o pérdida neta del año atribuible a los accionistas ordinarios para el número promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el año. La Compañía determina dicho cálculo de manera retrospectiva considerando el incremento del número de acciones en circulación.

d) Índice de precios al consumidor

Cambio en los Índices de Precios al Consumidor - El siguiente cuadro presenta información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor preparado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos.

<u>Año Terminado</u> <u>Diciembre 31</u>	<u>Variación</u> <u>Porcentual</u>
2007	2,97
2008	8,83
2009	4,3
2010	3,33
2011	4,99

CORPORACIÓN AÍDA MONTTOYA e HIJAS Cía. Ltda.
Notas a los estados financieros
Por los años terminados el 31 de diciembre del 2011
(Expresado en dólares USA)

(Nota B) Efectivo o equivalente de efectivo

Los valores efectivos, sobre los cuales la compañía podía disponer sin ninguna restricción, se detallan a continuación. Los saldos inmóviles depositados en cuentas corrientes, de acuerdo a la ley, ganan intereses en tasas variables:

	Al 31 de diciembre del	
	2011	2010
Caja General	1.919,83	
Caja chica	200,00	200,00
Banco Internacional Cta.060747-4	15.212,90	13.817,81
Pichincha Cta. 34478800-04	50.860,61	124.868,13
Pichincha Cta. 34478818-04	1.202,08	503,69
Banco del Pacífico Cta. 7292511	12.398,13	13.700,11
	81.793,55	163.089,74

(Nota C) Cuentas por cobrar

Este grupo se descomponía en las siguientes cuentas y cuya permanencia no generan interés alguno:

	Al 31 de diciembre del	
	2011	2010
Clientes	467.173,15	121.338,63
Otros por cobrar	142,00	
Cheques devueltos	2.150,68	407,46
Cheques en tránsito		6.341,95
Provisión créditos incobrables	(2.886,79)	(1.213,39)
	466.579,04	126.874,65
Anticipo a proveedores	8.525,18	10.276,33
Cuentas por cobrar empleados	52.278,56	71.592,13
Anticipo compra terreno Solca	157.852,43	
Almacén	36.185,44	36.568,82
Varios por cobrar	6.981,83	7.362,86
	261.823,44	125.800,14
	728.402,48	252.674,79

CORPORACIÓN AÍDA MONTOYA e HIJAS Cía. Ltda.
Notas a los estados financieros
Por los años terminados el 31 de diciembre del 2011
(Expresado en dólares USA)

(Nota D) Gastos y pagos anticipados

Un detalle de las cuentas que integraban este grupo es el siguiente:

	Al 31 de diciembre del	
	2011	2010
Crédito tributario Impuesto Renta	45.180,97	24.705,06
	45.180,97	24.705,06

(Nota E) Propiedades, planta y equipo

El saldo de este grupo se descompone en las siguientes cuentas:

	Al 31 de diciembre del	
	2011	2010
Terrenos	1.057.527,62	157.527,62
Construcciones en curso	763.184,87	
Edificios	152.000,00	152.000,00
Muebles y enseres	153.585,29	111.786,89
Maquinaria, equipos e instalaciones	227.842,77	201.454,06
Equipos de computación	58.173,71	58.173,71
Vehículos	1.942,08	1.942,08
Otros activos fijos	25.704,38	28.584,58
	2.439.960,72	711.468,94
(-) Depreciación	(137.602,85)	(44.262,72)
	2.302.357,87	667.206,22

Con la vigencia y adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), estas cuentas serán sujetas de una valoración técnica, cuya información permitirá reconocer el valor real y ajustar sus variaciones.

CORPORACIÓN AÍDA MONTOYA e HIJAS Cía. Ltda.
Notas a los estados financieros
Por los años terminados el 31 de diciembre del 2011
(Expresado en dólares USA)

El movimiento de propiedades, planta y equipo, fue como sigue:

	Al 31 de diciembre del	
	2011	2010
Al costo:		
Saldo inicial	711.468,94	711.468,94
Compras	1.728.491,78	
Saldo final	2.439.960,72	711.468,94

La depreciación acumulada a la misma fecha, se descompone en las siguientes cuentas:

	Al 31 de diciembre del	
	2011	2010
Edificios	23.762,50	8.619,32
Muebles y enseres	23.246,44	7.809,68
Maquinaria, equipo e instalaciones	44.878,32	19.332,08
Equipo de computación	41.351,50	6.711,58
Vehículos	152,59	69,36
Otros activos fijos	4.211,50	1.720,70
	137.602,85	44.262,72

El movimiento de la depreciación acumulada de propiedades, planta y equipo, fue como sigue:

	Al 31 de diciembre del	
	2011	2010
Depreciación acumulada al costo:		
Saldo inicial	44.262,72	44.262,72
Gastos del año	93.340,13	
Saldo final	137.602,85	44.262,72

CORPORACIÓN AÍDA MONTOYA e HIJAS Cía. Ltda.
Notas a los estados financieros
Por los años terminados el 31 de diciembre del 2011
(Expresado en dólares USA)

(Nota F) Otros Activos

El saldo de este grupo se descompone en las siguientes cuentas:

	Al 31 de diciembre del	
	2011	2010
Liros y material didáctico	75929,48	75123,42
Gastos de constitución	350	350
Softwar contable	101.033,60	76.179,68
Amortización acum. Softwares	(20.138,22)	(15.522,62)
	157.174,86	136.130,48

El saldo de las amortizaciones se descompone de la siguiente manera:

	Al 31 de diciembre del	
	2011	2010
Amortización acum. Softwar conta.	20083,76	15500,96
Amortización acum gastos constit.	54,46	21,66
	20.138,22	15.522,62

CORPORACIÓN AÍDA MONTOYA e HIJAS Cía. Ltda.
Notas a los estados financieros
Por los años terminados el 31 de diciembre del 2011
(Expresado en dólares USA)

(Nota G) Préstamos bancarios

El saldo de este grupo proviene de una operación financiera realizada con el Banco del Pacífico, que será liquidada en los meses siguientes, con una tasa de interés fijada dentro de los niveles legales del Banco Central del Ecuador.

	Al 31 de diciembre del	
	2011	2010
Banco del Pacífico OP 40040621	7.016,95	
	7.016,95	-

(Nota H) Cuentas por pagar

Este grupo se descompone en las siguientes cuentas:

	Al 31 de diciembre del	
	2011	2010
Proveedores	230.152,19	53,00
Fondo terceros DAN	510,00	
	230.662,19	53,00

(Nota I) Gastos Acumulados por pagar

El detalle de esta cuenta, fue como sigue:

	Al 31 de diciembre del	
	2011	2010
Nómina por pagar		4.958,83
13er sueldo	17.569,25	4.689,07
14to sueldo	18.492,89	10.949,00
Vacaciones	85.065,67	42.654,60
Fondos de reserva	4.956,94	1.864,30
	126.084,75	65.115,80

CORPORACIÓN AÍDA MONTOYA e HIJAS Cía. Ltda.-
Notas a los estados financieros
Por los años terminados el 31 de diciembre del 2011
(Expresado en dólares USA))

(Nota J) Obligaciones fiscales

Las obligaciones pendientes de pago al cierre de año que se detallan a continuación, fueron pagadas como dispone la Ley el año siguiente:

	Al 32 de diciembre del	
	2011	2010
Servicio de Rentas Internas:		
Retención fuente l. Renta	3.941,09	4.139,75
Impuesto a la renta empresa	54,43	
Retención IVA 30%	113,84	132,20
Retención IVA 70%	127,49	1.034,25
100% pago profesionales	2.610,47	4.914,00
12% IVA en ventas	987,32	
Subtotal	7.834,64	10.220,20
Aportes y préstamos IESS:		
9,35% Aportes IESS	9.340,23	6.340,49
12,15% Aporte patronal	12.048,69	8.105,12
Subtotal	21.388,92	14.445,61
	29.223,56	24.665,81

(Nota K) Otras cuentas por pagar

Este saldo se descomponía en las siguientes cuentas:

	Al 31 de diciembre del	
	2011	2010
Anticipo de clientes	112.491,92	19.936,44
Otras cuentas por pagar	154.140,26	104.206,34
Obligaciones con los Socios	234.742,37	142.892,63
	501.374,55	267.035,41

CORPORACIÓN AÍDA MONTOYA e HIJAS Cía. Ltda.
Notas a los estados financieros
Por los años terminados el 31 de diciembre del 2011
(Expresado en dólares USA)

(Nota L) Pasivo a largo plazo

El saldo de este grupo proviene de operaciones de crédito ante Entidades Bancarias y Financieras, los mismos que causan intereses en tasas variables; se incluye también la provisión para jubilación patronal, realizada con base al informe matemático preparado por una compañía actuaría independiente, como se detalla a continuación:

	Al 31 de diciembre del	
	2011	2010
Pacífico OP 40040589	231.646,95	265.931,01
Pacífico OP 40040620	253.221,88	
Pacífico OP 40040621	555.853,45	
Pichincha OP 1144840	136.492,06	
Pichincha OP 1144840	144.318,27	
KAIZENEDUCACIÓN	512.699,27	
Jubilación patronal		
Desahucio		
	1.834.231,88	265.931,01

(Nota M) Inversión de los accionistas

a) Capital social

El capital social al 31 de diciembre del 2011, se descomponía en 400 acciones nominativas de US.1.00, cada una, cuya integración consta en la escritura de constitución protocolizada el 4 de agosto del 2009 e inscrita en el Registro Mercantil el 26 de abril del 2010.

b) Reserva legal

De conformidad al artículo vigésimo tercero de los estatutos sociales en vigencia, la Compañía deberá destinar el 5% de las utilidades después de la participación de trabajadores y el pago del impuesto la renta, para formar el fondo de reserva legal, hasta que alcance el 20% del capital social. Esta reserva no puede ser distribuida a los socios, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

c) Reserva Facultativa

La Compañía ha constituido este fondo mediante la apropiación de los resultados obtenidos en ejercicios anteriores. Esta reserva no está contemplada en los estatutos sociales, pero si en la Ley de Compañías.

CORPORACIÓN AÍDA MONTOYA e HIJAS Cía. Ltda.
Notas a los estados financieros
Por los años terminados el 31 de diciembre del 2011
(Expresado en dólares USA)

Las cuentas patrimoniales que integran este grupo al cierre del ejercicio económico, tienen el siguiente detalle:

	Al 31 de diciembre del	
	2011	2010
Capital social	400,00	400,00
Reserva legal		
Reserva de capital	99.527,62	99.527,62
Aportes futuras capitalizaciones	442.449,67	442.449,67
Utilidad (pérdida) Acumulada	(121.775,56)	(43.584,56)
Utilidad (pérdida) Acumulada	165.714,12	(78.191,00)
	586.315,85	420.801,73

(Nota N) Eventos subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de emisión de los estados financieros (20 de abril del 2012), la Compañía de acuerdo con la Resolución No.SC.Q.ICI.CPAFRS.11.01, publicado en el Registro Oficial No. 372 del 17 de enero del 2011, está dentro del grupo de las PYME; por cuya razón, se halla en pleno proceso de adopción de las NIIF, cuyo efecto según nos manifestó la Gerencia de la Compañía, será registrado en la contabilidad en enero del 2012, tal como dispone la Ley.

Aparte de lo manifestado, no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

