

INVER AUREA S.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2012

	U.S. dólares
ACTIVOS	
ACTIVOS CORRIENTES:	
Disponible	193,920.48
Cuentas por Cobrar	191,377.72
Activos por Impuestos Corrientes	43,264.88
Total	428,563.08
OTROS ACTIVOS CORRIENTES:	
Gastos Pagados por Anticipado	7,635.48
	7,635.48
ACTIVOS NO CORRIENTES:	
Propiedades y Equipo	4,143,033.14
	4,143,033.14
INVERSIONES EN SUBSIDIARIA	1,162,000.00
OTROS ACTIVOS:	
Activos Diferidos	2,810.38
Depósitos en Garantía	1,103.00
Inventario de Libros	9,376.92
TOTAL ACTIVOS	5,754,522.00
PASIVOS	
PASIVOS CORRIENTES:	
Obligaciones Financieras	676,757.95
Cuentas por pagar proveedores	107,401.62
Anticipos de clientes	66,088.37
Cuentas por pagar otros	88,114.34
Pasivos por Impuestos Corrientes	2,053.63
Provisiones	49,180.77
Ingreso Diferido	199,253.54
	1,188,850.22
PASIVOS A LARGO PLAZO:	
Obligaciones Financieras	2,588,950.27
	2,588,950.27
TOTAL PASIVOS	3,777,800.49
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS	
Capital social	1,500,000.00
Reserva Legal	1,134.70
Aportes para futuros aumentos de capital	448,521.28
Resultados de Ejercicios Anteriores	10,212.06
Resultados del Ejercicio	16,853.47
Total	1,976,721.51
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	5,754,522.00

INVER - ÁUREA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (NO CONSOLIDADOS) POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012

1. INFORMACIÓN GENERAL

INVER-ÁUREA S.A. fue constituida en la ciudad de Manta - Ecuador el 5 abril de 2010. Su actividad principal es la prestación de servicios de educación en los niveles básico y bachillerato, la cual realiza mediante la operación de la Unidad Educativa Leonardo Da Vinci. La compañía cuenta con 485 (499 en 2011) estudiantes matriculados en los diferentes niveles.

En diciembre de 2011, la Compañía adquirió el 99,99 % del paquete accionario de Edulógica S.A., entidad que registra permiso de funcionamiento, programas de estudio, bases de datos y otros activos relacionados con servicios educativos, Nota 7.

La información contenida en estos estados financieros (no consolidados) es responsabilidad de la Administración de la Compañía.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

2.1 Declaración de cumplimiento

Los estados financieros (no consolidados) han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Los estados financieros (no consolidados) de acuerdo a NIIF al 31 de diciembre del 2011 y el estado (no consolidado) de situación financiera de apertura al 1 de enero del 2011, han sido preparados exclusivamente para ser utilizados por la administración de la Compañía como parte del proceso de conversión a NIIF para el año terminado el 31 de diciembre del 2012.

Los estados financieros (no consolidados) de INVER - ÁUREA S.A. al 31 de diciembre del 2011 y 2010 aprobados para su emisión por la Administración de la Compañía, con fechas 4 de mayo de 2012 y 30 de abril de 2011, respectivamente, fueron preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los cuales fueron considerados como los principios de contabilidad previos (PCGA anteriores), tal como se define en la NIIF 1 "Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera", para la preparación del estado (no consolidado) de situación financiera de acuerdo a NIIF al 1 de enero de 2011 y los estados financieros (no consolidados) al 31 de diciembre del 2011. Los PCGA anteriores difieren en ciertos aspectos de las NIIF.

2.2 Bases de preparación

Los estados financieros (no consolidados) de INVER - ÁUREA S.A., han sido preparados sobre las bases del costo histórico excepto por ciertos instrumentos financieros que son medidos a sus valores razonables, tal como se explica en las políticas contables incluidas a continuación. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contrapartida entregada en el intercambio de los activos.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros (no consolidados).

2.3 Efectivo y bancos

El efectivo y bancos incluyen aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses y sobregiros bancarios. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

2.4 Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar

Las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar son registradas a su valor razonable e incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización. Esta provisión se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas por cobrar

Las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

2.5 Propiedades y Equipos

2.5.1 Medición en el momento del reconocimiento

Las partidas de propiedades y equipos se miden inicialmente por su costo

El costo de propiedades y equipos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo y su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la administración.

Adicionalmente, se considera como parte del costo de los activos, los costos por préstamos directamente atribuibles a la adquisición o construcción de activos calificados

2.5.2 Medición posterior al reconocimiento, modelo del costo

Después del reconocimiento inicial, las partidas de propiedades y equipos son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro del valor.

Los gastos de mantenimiento se imputan a resultados en el periodo en que se producen y las pérdidas por deterioro se reconocen en los resultados del año.

2.5.3 Método de depreciación y vidas útiles

El costo de propiedades y equipos es depreciado de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación se presentan las principales partidas de propiedades y equipos y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

Categoría:	<u>Vida útil (en años)</u>
Edificios	30
Acondicionadores de aire	10
Muebles y enseres	10
Vehículos	5
Software	5
Equipos de computación y varios	3

2.5.2 Retiro o venta de propiedades y equipos

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades y equipos es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

2.6 Deterioro de activos tangibles

Al final de cada período, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos tangibles a fin de determinar si existe un indicativo que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna).

Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados, salvo si el activo se registra por un importe revaluado, en cuyo caso se debe considerar la pérdida por deterioro como una disminución en la revaluación.

Cuando una pérdida por deterioro es revertida, el valor en libros del activo aumenta al valor estimado revisado de su importe recuperable, de tal manera que el valor en libros incrementado no excede el valor en libros que se habría calculado si no se hubiera reconocido la pérdida por deterioro para dicho activo en años anteriores. El reverso de una pérdida por deterioro es reconocido automáticamente en resultados, salvo si el activo correspondiente se registra al importe revaluado, en cuyo caso el reverso de la pérdida por deterioro se maneja como un aumento en la revaluación.

2.7 Inversión en subsidiaria

La Compañía mide su inversión en subsidiaria al costo. Los dividendos procedentes de las subsidiarias, se reconocen en los resultados del año cuando surja el derecho a recibirlo.

2.8 Impuestos

El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

2.8.1 Impuesto corriente - Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponible o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo del Grupo por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

2.8.2 Impuestos diferidos - Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponible. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

La Compañía compensa activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y solo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente a la misma autoridad fiscal,

los importes reconocidos en esas partidas y el Grupo tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

2.8.3 Impuestos corrientes y diferidos - Se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconozca fuera del resultado ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios

2.9 Costos por préstamos

Los costos por préstamos atribuidos directamente a la adquisición, construcción o producción de activos calificados, los cuales constituyen activos que requieren de un período de tiempo sustancial para su uso o venta, son sumados al costo de estos activos hasta el momento en que estén listos para su uso o venta.

El ingreso por intereses de las inversiones temporales en préstamos específicos pendientes para ser consumidos en activos calificados es deducido de los costos por préstamos aptos para su capitalización.

Todos los otros costos por préstamos son reconocidos en resultados durante el período en que se incurrían.

2.10 Préstamos bancarios

Representan pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos. Estos préstamos se registran subsecuentemente a su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos recibidos (neto de los costos de transacción) y el valor de redención se reconoce en el estado de resultados durante el período del préstamo usando el método de interés efectivo.

Los préstamos se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

2.11 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

Las cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar son registradas a su valor razonable

Las cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar se clasifican en pasivos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como pasivos no corrientes.

2.12 Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las

incertidumbres correspondientes. Cuando se mide una provisión usando el flujo de efectivo estimado para cancelar la obligación presente, su valor en libros representa el valor presente de dicho flujo de efectivo.

Cuando se espera la recuperación de algunos o todos los beneficios económicos requeridos para cancelar una provisión, se reconoce una cuenta por cobrar como un activo si es virtualmente cierto que se recibirá el desembolso y el valor de la cuenta por cobrar puede ser medido con fiabilidad.

2.13 Beneficios a empleados

2.13.1 Participación a trabajadores

La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.

2.14 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

2.14.1 Prestación de servicios

Los ingresos ordinarios procedentes de servicios, están constituidos por matriculas, pensiones y servicios educativos relativos al periodo lectivo cuya duración va desde marzo del año corriente hasta febrero del siguiente año calendario. El reconocimiento como ingresos de actividades ordinarias es por referencia de la terminación del año lectivo determinado como la proporción del tiempo total (10 meses) que haya transcurrido al finalizar cada periodo.

2.14.2 Ingresos por intereses

Los ingresos por intereses son registrados sobre una base de tiempo, con referencia al capital pendiente y a la tasa de interés efectiva aplicable.

2.15 Costos y Gastos

Los costos y gastos se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el periodo más cercano en el que se conocen.

2.16 Compensación de saldos y transacciones

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

2.17 Normas nuevas y revisadas emitidas pero aún no efectivas

Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF, Normas Internacionales de Contabilidad – NIC nuevas, revisadas y emitidas durante el año 2011 y que aún no son efectivas:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Fecha de vigencia</u>
NIIF 9	Instrumentos financieros.	Enero 1, 2015
NIIF 10	Consolidación de estados financieros.	Enero 1, 2013
NIIF 11	Acuerdo de negocios conjuntos	Enero 1, 2013
NIIF 12	Revelaciones de intereses en otras entidades.	Enero 1, 2013
NIIF 13	Medición al valor razonable.	Enero 1, 2013
Enmiendas a la NIIF 7	Revelaciones - Compensación de activos financieros y pasivos financieros	Enero 1, 2013
Enmiendas a la NIIF 9 y NIIF 7	Fecha obligatoria efectiva de la NIIF 9 y revelaciones de transición	Enero 1, 2015
Enmiendas a la NIIF 10, NIIF 11 y NIIF 12	Estados financieros consolidados, acuerdos conjuntos y revelaciones sobre participaciones en otras entidades: Guía de transición	Enero 1, 2013
NIC 19 (Revisada en el 2011)	Beneficios a empleados	Enero 1, 2013
NIC 27 (Revisada en el 2011)	Estados financieros separados	Enero 1, 2013
NIC 28 (Revisada en el 2011)	Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	Enero 1, 2013
Enmiendas a la NIC 32	Compensación de activos y activos financieros	Enero 1, 2014
Enmiendas a las NIIF (NIIF 1, NIC 1, 16, 32 y 34)	Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2009-2011	Enero 1, 2014

3. ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF)

La Superintendencia de Compañías estableció mediante Resolución No. 06.Q.ICL.004 del 21 de agosto del 2006, la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y su

aplicación obligatoria por parte de las compañías y entidades sujetas a su control y vigilancia, a partir del 1 de enero de 2009, la cual fue ratificada con la Resolución No. ADM 08199 del 3 de julio del 2008. Adicionalmente, se estableció el cumplimiento de un cronograma de aplicación según lo dispuesto en la Resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008. La Compañía está obligada a presentar sus estados financieros de acuerdo con NIIF a partir del 1 de enero de 2011. Conforme a esta Resolución, hasta el 31 de diciembre del 2010, la Compañía preparó sus estados financieros (no consolidados) de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Desde el 1 de enero del 2011, los estados financieros (no consolidados) de la Compañía son preparados de acuerdo a NIIF.

De acuerdo con lo antes indicado, la Compañía definió como su periodo de transición a las NIIF el año 2011, estableciendo como fecha para la medición de los efectos de primera aplicación el 1 de enero del 2011.

La aplicación de las NIIF supone, con respecto a los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador que se encontraban vigentes al momento de prepararse los estados financieros correspondientes al año 2012:

- Cambios en las políticas contables, criterios de medición y forma de presentación de los estados financieros (no consolidados);
- La incorporación de un nuevo estado financiero, el estado de resultado integral; y,
- Un incremento significativo de la información incluida en las notas a los estados financieros (no consolidados).

Para la preparación de los presentes estados financieros (no consolidados), se han aplicado algunas excepciones obligatorias y exenciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF que se establece en la NIIF 1.

3.1 Excepciones a la aplicación retroactiva aplicadas por la Compañía

a) Estimaciones

La NIIF 1 establece que las estimaciones de la Compañía realizadas según las NIIF, en la fecha de transición, sean coherentes con las estimaciones hechas para la misma fecha según los PCGA anteriores (después de realizar los ajustes necesarios para reflejar cualquier diferencia en las políticas contables), a menos que exista evidencia objetiva de que estas estimaciones fueran erróneas.

Esta exención también se aplica a los periodos comparativos presentados en los primeros estados financieros según NIIF.

INVER-ÁUREA S. A. no ha modificado ninguna estimación utilizada para el cálculo de saldos previamente reportados bajo PCGA anteriores ni a la fecha de transición (1 de enero del 2011) ni para el primer período comparativo (31 de diciembre del 2011).

3.2 Exenciones a la aplicación retroactiva elegidas por la Compañía

a) Inversiones en subsidiarias, entidades controladas de forma conjunta y asociadas.

Cuando la Compañía prepare estados financieros separados, la NIC 27 (modificada en 2008) requiere que contabilice sus inversiones en subsidiarias, entidades controladas de forma conjunta y asociadas de alguna de las formas siguientes:

- a) al costo; o,
- b) al valor razonable de acuerdo con la NIC 39

La exención de la NIIF 1 establece que si la Compañía en la adopción por primera vez de las NIIF midiese una inversión al costo de acuerdo con la NIC 27, debe medir esa inversión en su estado de situación financiera separado de apertura conforme a las NIIF mediante uno de los siguientes importes:

- a) el costo determinado de acuerdo con la NIC 27; o,
- b) el costo atribuido, puede ser:
 - (i) su valor razonable (determinado de acuerdo con la NIC 39) a la fecha de transición de la Compañía a las NIIF en sus estados financieros separados; o
 - (ii) el valor en libros en esa fecha según los PCGA anteriores.

La Compañía puede elegir entre los apartados (i) o (ii) anteriores para medir sus inversiones en cada subsidiaria, entidad controlada de forma conjunta o asociada que haya optado por medir utilizando el costo atribuido.

INVER-ÁUREA S. A. optó por aplicar esta exención y midió la inversión en subsidiaria, al costo determinado de acuerdo con la NIC 27, en su estado de situación financiera separado de apertura a la fecha de transición (1 de enero del 2011)

b) Uso del costo depreciado según NIIF como costo atribuido

La exención de la NIIF 1 permite optar, en la fecha de transición a las NIIF, por la medición de una partida de propiedades, planta y equipo, activos intangibles y propiedades de inversión por su valor razonable, y utilizar este valor razonable como el costo atribuido en esa fecha. La NIIF 1 establece que la Compañía podrá elegir utilizar una revaluación según PCGA anteriores de una partida de propiedades, planta y equipo, ya sea a la fecha de transición o anterior, como costo atribuido en la fecha de la revaluación, si esta fue a esa fecha sustancialmente comparable:

- a) al valor razonable; o
- b) al costo, o al costo depreciado según las NIIF

INVER-ÁUREA S. A. consideró el costo depreciado bajo PCGA anteriores como costo atribuido a la fecha de transición, ya que este es comparable con su costo depreciado de acuerdo a NIIF.

3.3 Conciliación entre NIIF y Principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador

La transición a las NIIF no generó impacto sobre la siguiente información previamente reportada:

- Patrimonio neto al 1 de enero y al 31 de diciembre de 2011;
- Resultado integral por el año terminado el 31 de diciembre de 2011
- Estado de flujos de efectivo por el año terminado el 31 de diciembre de 2011

Reconocimiento de impuestos diferidos: Las NIIF requieren el reconocimiento de impuestos diferidos usando el método del balance que está orientado al cálculo de las diferencias temporarias entre la base tributaria de un activo o pasivo y su valor contable en el balance. Los ajustes en la

valuación de los activos y pasivos generados por la aplicación de las NIIF, no han generado diferencias temporarias

Debido a lo anteriormente indicado, no existen partidas de conciliación que deban ser reveladas en las partidas y estados financieros listados precedentemente.

a) Reclasificaciones entre Activos y/o Pasivos

Medición al costo de Inversión en subsidiaria: La Administración de la Compañía adoptó la exención que le permite medir la inversión en subsidiaria, al costo determinado de acuerdo con la NIC 27, en su estado de situación financiera separado de apertura a la fecha de transición. Bajo los PCGA anteriores, para la medición de esta inversión, se utilizaba el método de participación. Al 31 de diciembre del 2011, el efecto del cambio, fue disminuir activos intangibles (crédito mercantil) y aumentar el valor de la inversión. Este cambio no afectó a las utilidades retenidas al 31 de diciembre de 2011, en razón que la participación fue adquirida en el mes de diciembre y la subsidiaria no registraba operaciones a esa fecha.

<u>Cuenta</u>	<u>Presentación bajo PCGA anteriores</u>	<u>Presentación bajo NIIF</u>	<u>Saldos a</u>	
			<u>Diciembre 31, 2011</u>	<u>Enero 1, 2011</u>
			(U.S. dólares)	
Crédito Mercantil	Incluido en Intangibles	Incluido en Inversiones en subsidiaria	767.800	0

b) Reclasificaciones entre Ingresos, Costos y gastos

La administración de la Compañía ha efectuado las siguientes reclasificaciones en el estado de resultado integral por el año terminado el 31 de diciembre del 2011, para una apropiada presentación de acuerdo a la NIC 1:

<u>Cuenta</u>	<u>Presentación bajo PCGA anteriores</u>	<u>Presentación bajo NIIF</u>	<u>Saldos a</u>	
			<u>Diciembre 31, 2011</u>	<u>Enero 1, 2011</u>
			(U.S. dólares)	
Participación a Trabajadores	Después de utilidad operacional	Incluido en gastos de operación y administrativos	2.940	0

4. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRITICOS

En la aplicación de las políticas contables de la Compañía, las cuales se describen en la Nota 2, la administración debe hacer juicios, estimados y presunciones sobre los importes en libros de los activos y pasivos que aparentemente no provienen de otras fuentes. Las estimaciones y juicios

asociados se basan en la experiencia histórica y otros factores que se consideran como relevantes. Los resultados reales podrían diferir de dichos estimados.

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Las revisiones a las estimaciones contables se reconocen en el período de la revisión y períodos futuros si la revisión afecta tanto al período actual como a períodos subsecuentes.

A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

4.1 Deterioro de activos

A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Determinar si los activos han sufrido deterioro, implica el cálculo del valor de uso de las unidades generadoras de efectivo. El cálculo del valor de uso requiere que la Compañía determine los flujos de efectivo futuros que deberían surgir de las unidades generadoras de efectivo y una tasa de descuento apropiada para calcular el valor presente.

En el caso de que el importe recuperable sea inferior al valor neto en libros del activo, se registra la correspondiente provisión por pérdida por deterioro por la diferencia, con cargo a resultados.

Durante el año 2012, la Compañía no reconoció pérdidas por deterioro de sus activos.

4.2 Provisión para cuentas incobrables

Al 31 de diciembre de 2012, la Compañía realizó una evaluación de la cartera pendiente de cobro y determinó que existen cuentas con escasa probabilidad de recuperación, por un valor de US\$3,570 y constituyó la provisión correspondiente con cargo a los resultados del año.

5. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

La información relacionada con el porcentaje de variación de los índices de precios al consumidor, preparada por el Instituto Nacional de Estadística y Censos, es como sigue:

<u>Año Terminado</u> <u>Diciembre 31</u>	<u>Variación</u> <u>Porcentual</u>
2010	3
2011	5
2012	4

6. EFECTIVO Y BANCOS

El saldo Efectivo y Bancos, incluye caja general, fondo de caja chica, 2 cuentas de ahorro y 2 corrientes en bancos locales, cuyos valores están a libre disposición de la Administración, excepto por la cuenta de ahorros en el Produbanco S. A. aperturada para recibir los recursos provenientes del

pago de pensiones a través de las tarjetas de crédito Diners Club y Visa o Mastercard Banco del Pichincha, que serán destinados a la cancelación de las obligaciones que la Compañía mantiene con ellos, según lo establecido en el Contrato de Encargo Fiduciario Irrevocable celebrado el 31 de enero de 2011.

7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Cuentas por cobrar comerciales y otras, están constituidas como sigue:

	<u>Diciembre 31,</u> <u>2012</u>	<u>2011</u> <u>(U.S. dólares)</u>	<u>Enero 1,</u> <u>2011</u>
Comerciales	168.558	36.395	
Anticipo a proveedores locales	3.204	6.630	88.042
Otras	23.185	1.417	404.662
Provisión para incobrables	(3.570)	-	-
Total	<u>191.378</u>	<u>44.442</u>	<u>492.704</u>

Al 31 de diciembre de 2012, cuentas por cobrar comerciales, representa facturación a clientes por pensiones y plan vacacional \$100,756; y valores por cobrar a instituciones financieras por US\$67,802 relacionados con el cobro anticipado de pensiones y servicios educativos correspondientes al año lectivo 2012-2013, mediante tarjetas de crédito. De acuerdo con el convenio suscrito con la entidad financiera, los fondos son acreditados periódicamente en la cuenta de la compañía en función del diferimiento realizado por el tarjetahabiente.

8. PROPIEDADES Y EQUIPOS

El movimiento de las cuentas de propiedades y equipos es como sigue:

	<u>2012</u> <u>(U.S. dólares)</u>	<u>2011</u>
Saldo Inicial	4.065.333	957.330
Adiciones	230.500	3.197.726
Gasto por depreciación	<u>(152.800)</u>	<u>(89.723)</u>
Saldo final	<u>4.143.033</u>	<u>4.065.333</u>

Durante el año 2012, adiciones representa principalmente el costo de construcción de la cancha de césped sintético por US\$76.186; mejoras en edificios por US\$76.617; y adquisiciones de equipos de computación y muebles y enseres por US\$28.160 y US\$40.951, respectivamente.

Edificios y Terrenos fueron entregados en garantía de préstamos bancarios, mediante hipoteca abierta inscrita en el Registro de la Propiedad del Cantón Manta el 27 de enero de 2011, con el número 133.

9. INVERSIÓN EN SUBSIDIARIA

Representa el 99,99% de participación accionaria en Edulógica S. A., entidad que registra permiso de funcionamiento, programas de estudio, bases de datos y otros activos relacionados con servicios educativos; el costo de adquisición fue de US\$1,2 millones, su valor patrimonial proporcional es US\$394.160 y hasta el 19 de abril de 2013 no registra operaciones. La Administración de la INVER-ÁUREA S.A., considera que la diferencia entre el costo de adquisición y el valor patrimonial de la participación adquirida, representa el beneficio económico futuro que se espera recibir por el valor justo de los activos identificables adquiridos en dicha entidad.

En diciembre de 2012, la Junta General de Accionistas de INVER-ÁUREA S.A., autorizó la fusión por absorción de Edulógica S.A. Hasta el 19 de abril de 2013, el mencionado acto societario se encuentra en proceso.

10. CUENTAS POR PAGAR

Las cuentas por pagar están constituidas como sigue:

	<u>Diciembre 31,</u> <u>2012</u>	<u>Enero 1,</u> <u>2011</u>	<u>2011</u>
	(U.S. dólares)		
Proveedores	109.375	131.547	65.994
Anticipos de clientes	66.088	135.597	76.838
Otras	86.141	216.539	46.421
Total	<u>261.604</u>	<u>483.683</u>	<u>189.253</u>

Anticipo a clientes representa principalmente valores recibidos de clientes por concepto de pago anticipado de pensiones, servicios educativos y transporte escolar correspondientes al periodo educativo 2013-2014; y otras reservaciones.

Otras, incluye principalmente saldo de US\$35.000 que corresponden al saldo por pagar a los ex - accionistas de Edulógica S.A. por la adquisición de su participación accionaria, la misma que no devenga intereses.

11. IMPUESTOS

Un resumen de activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	<u>Diciembre 31,</u> <u>2012</u>	<u>Enero 1,</u> <u>2011</u>	<u>2011</u>
	(U.S. dólares)		
<i>Activos por impuesto corriente:</i>			
Retenciones en la fuente	20.539	12.350	
Anticipo de impuesto a la renta 2012	22.726		
Retenciones en la fuente	<u>43.265</u>	<u>12.350</u>	

	<u>Diciembre 31,</u> <u>2012</u>	<u>2011</u> <u>(U.S. dólares)</u>	<u>Enero 1,</u> <u>2011</u>
<i>Pasivos por impuestos corrientes:</i>			
Impuesto al Valor Agregado – IVA por pagar y retenciones	(935)	(3.700)	(1.522)
Retenciones en la fuente de Impuesto a la renta por pagar	<u>(1.118)</u>	<u>(9.797)</u>	<u>(2.134)</u>
Total	<u>(2.054)</u>	<u>(13.497)</u>	<u>(3.656)</u>

Gasto de impuesto a la renta: De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta para el año 2012, se calcula a la tasa del 23% sobre las utilidades sujetas a distribución.

Una reconciliación entre utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Utilidad antes de impuesto, neta de participación a trabajadores	26.151	16.662
Gastos no deducibles	14.273	35.733
Deducción por incremento neto de empleados		<u>(188.984)</u>
Base imponible	40.424	(136.589)
Impuesto a la renta causado	<u>(9.298)</u>	

Durante el año 2012, la Compañía realizó pagos por concepto de anticipo de impuesto a la renta del año fiscal 2012 por un total de US\$22.000, los cuales en criterio de sus asesores legales y su administración fueron pagados indebidamente debido a que la compañía se encontraba exonerada de dicho pago. Este valor de acuerdo con el criterio de la gerencia será reclamado en el año 2013.

Las declaraciones de impuestos a la renta, retenciones en la fuente e impuestos al valor agregado no han sido revisadas por parte de las autoridades tributarias.

12. INGRESOS DIFERIDOS

Al 31 de diciembre de 2012, representa la facturación anticipada de la décima cuota de pensiones y servicios educativos correspondientes al mes de enero de 2013, del año lectivo escolar 2012-2013 la cual fue instrumentada mediante tarjetas de crédito.

13. PRÉSTAMOS BANCARIOS

Al 31 de Diciembre de 2012, representan préstamos bancarios obtenidos para la construcción del edificio e instalaciones complementarias para el funcionamiento de la unidad educativa. Estas obligaciones están conformadas como detallamos a continuación:

	Diciembre 31, <u>2012</u> <u>2011</u> (U.S. dólares)	
Banco de Guayaquil S.A. con pagos mensuales hasta noviembre de 2015, e interés anual del 10%	18,871	24,767
Banco Produbanco S.A. con pagos trimestrales hasta octubre de 2017 e interés anual del 9.0%	<u>3,246,837</u>	<u>3,537,113</u>
Total	<u>3,265,708</u>	<u>3,561,880</u>

Los vencimientos por año de las obligaciones a largo plazo son como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(U.S. dólares)	
Corriente	<u>676,758</u>	<u>351,042</u>
No corriente:		
2013		615,929
2014	736,606	742,565
2015	741,288	741,288
2016	803,495	803,495
2017	<u>307,561</u>	<u>307,561</u>
Sub-total	<u>2,588,950</u>	<u>3,210,838</u>
Total	<u>3,265,708</u>	<u>3,561,880</u>

Estas obligaciones están respaldadas por garantías reales otorgadas a las instituciones financieras mediante escrituras hipotecarias y prendarias, debidamente notariadas e inscritas en el Registro de la Propiedad del Cantón Manta, ver nota 8.

Durante el año 2012, la Compañía registró en resultados intereses devengados por US\$322.362.

14. PATRIMONIO

14.1 Capital social - El capital social suscrito y pagado, está constituido por 1.500.000 acciones de valor nominal unitario de US\$1.00 las cuales otorgan un voto por acción y derecho a dividendos.

14.2 Reserva legal - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social.

Esta reserva no está disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

14.3 Aporte de Accionistas – Representan entregas de efectivo las cuales, de conformidad con lo establecido en acta de Junta General de Accionista de diciembre 15 de 2012, al cierre de cada año fiscal serán totalizadas para instrumentar los correspondientes aumentos de capital. Con base en este compromiso, el saldo de los préstamos otorgados al 31 de diciembre de 2011 y los importes recibidos durante el año 2012 fueron transferidos a esta cuenta. Al 19 de Abril de 2013, el trámite societario por aumento de capital aún no ha sido gestionado.

15 GASTOS DE OPERACIÓN

Los gastos de operación incluyen lo siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(U.S. dólares)	
Remuneraciones y beneficios sociales	340.604	295.005
Libros		60.483
Servicios educativos	90.165	63.884
Guardianía	47.994	37.937
Papelería e insumos	20.708	23.766
Servicios básicos	30.072	40.807
Depreciaciones y amortizaciones	<u>158.098</u>	<u>100.821</u>
Total	<u>687.641</u>	<u>622.703</u>

GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Los gastos de administración incluyen lo siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(U.S. dólares)	
Remuneraciones y beneficios sociales	344.014	205.167
Honorarios profesionales	78.284	68.526
Mantenimiento y suministros	32.267	84.613
Alimentación y refrigerios	8.039	36.098
Gastos de viajes	44.036	42.943
Servicios básicos	10.454	7.437
Impuestos y contribuciones	30.195	11.447
Depreciaciones y amortizaciones	17.208	33.959
Publicidad y propaganda	27.219	6.229
Provisión para incobrables	3.570	
Otros	<u>11.374</u>	<u>20.483</u>
Total	<u>606.660</u>	<u>516.902</u>

17 HECHOS OCURRIDOS DESPUES DEL PERIODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2012 y la fecha del informe de los auditores (19 de Abril de 2013), se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudiera tener un efecto importante sobre los estados financieros.

18 APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de Diciembre de 2012, han sido aprobados por la Administración de la Compañía el 15 de abril de 2013 y serán presentados a los Accionistas para su aprobación el 4 de mayo de 2013.



Ing. Paula Baczenzki
Gerente General



CPA Gabriela Moreira
Contadora
