

*Este informe
contiene
firma
ORIGINAL*



ACADEMIA NAVAL GUAYAQUIL S.A.

ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS
EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

ACADEMIA NAVAL GUAYAQUIL S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

INICE

FINANCIAL INC.

Informe de los Auditores Independientes

ACADEMIA NAVAL GUAYAQUIL S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS
EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011**

CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Estados de Ingresos y Gastos

Nota 1 a los estados financieros



Informe de los Auditores Independientes

Informe de los Auditores Independientes al 31 de diciembre del 2011, período de transición de NCG a NIF.

Referencias legales:

025 - Leyes de Estados Unidos de América

002 - Normas Internacionales de Información Financiera

002 - Normas Internacionales de Contabilidad

002 - Normas Ecuatorianas de Contabilidad

002 - Leyes de Rentas Internas

002 - Leyes de Educación

002 - Ley Reguladora del Costo de la Educación Particular

ACADEMIA NAVAL GUAYAQUIL S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011**

INDICE

Páginas No.

Informe de los Auditores Independientes	3 - 4
Estados de situación financiera	5
Estados de resultados integral	6
Estados de cambios en el patrimonio neto de los accionistas	7
Estados de flujos de efectivo	8 - 9
Notas a los estados financieros	10 - 24

Información suplementaria:

Anexo 1 - Estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2011, período de transición de NEC a NIIF.

Abreviaturas usadas:

US\$.	- Dólares de Estados Unidos de América
NIIF	- Normas Internacionales de Información Financiera
NIC	- Normas Internacionales de Contabilidad
NEC	- Normas Ecuatorianas de Contabilidad
SRI	- Servicio de Rentas Internas
MinEduc	- Ministerio de Educación
JRC	- Junta Reguladora del Costo de la Educación Particular

ACADEMIA NAVAL GUAYAQUIL S.A.

ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

INDICE

Páginas No.

Informe de los Auditores Independientes	3 - 4
Estados de situación financiera	5
Estados de resultados integral	6
Estados de cambios en el patrimonio neto de los accionistas	7
Estados de flujos de efectivo	8 - 9
Notas a los estados financieros	10 - 24

Información suplementaria:

Anexo 1 - Estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2011, período de transición de NEC a NIIF.

Abreviaturas usadas:

US\$.	- Dólares de Estados Unidos de América
NIIF	- Normas Internacionales de Información Financiera
NIC	- Normas Internacionales de Contabilidad
NEC	- Normas Ecuatorianas de Contabilidad
SRI	- Servicio de Rentas Internas
MinEduc	- Ministerio de Educación
JRC	- Junta Reguladora del Costo de la Educación Particular

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas y Directorio de
ACADEMIA NAVAL GUAYAQUIL S.A.

Introducción:

1. Hemos auditado los estados de situación financiera adjuntos de **ACADEMIA NAVAL GUAYAQUIL S.A.** al 31 de diciembre del 2012 y 2011, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio neto de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como el resumen de las principales políticas contables y otras notas explicativas a los estados financieros.

Responsabilidad de la Administración sobre los Estados Financieros:

2. La Administración de **ACADEMIA NAVAL GUAYAQUIL S.A.** es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno pertinente en la preparación y presentación razonable de los estados financieros para que estén libres de errores importantes, ya sea como resultado de fraude o error; seleccionar y aplicar las políticas contables apropiadas; y realizar las estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias del entorno económico en donde opera la Compañía.

Responsabilidad de los Auditores Independientes:

3. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestras auditorías. Efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y que planifiquemos y ejecutemos la auditoría para obtener seguridad razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes.

Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan errores importantes ya sea como resultado de fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración el control interno pertinente de la Compañía en la preparación y presentación razonable de los estados financieros con el propósito de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría incluye también la evaluación de si los principios de contabilidad utilizados son apropiados y si las estimaciones importantes hechas por la Administración de la Compañía son razonables, así como una evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base razonable para expresar una opinión.

Opinión modificada:

4. En nuestro informe de fecha marzo 30 del 2012 (febrero 28 del 2013 por la nota 15 año 2011), expresamos opinión con salvedades sobre los estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre del 2011, en razón que no nos fueron proporcionados los registros individuales de la cuenta propiedades y equipos que permitan establecer el costo y la depreciación acumulada que según los estados financieros ascendían a US\$. 2,990,670 netos (Actualmente US\$. 3,328,921), así como por la presentación de cuentas por cobrar a los alumnos consideradas de dudosa recuperación por US\$. 179,887 que no incrementaban la provisión para cuentas incobrables, y por la constitución de la provisión para jubilación patronal exclusivamente para aquellos trabajadores que habían cumplido por lo menos 10 años de labores para la Compañía. Como esta descrito en las

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas y Directorio de

ACADEMIA NAVAL GUAYAQUIL S.A.

Página 2

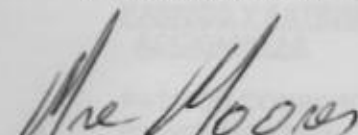
notas 7 y 19 adjuntas, la Compañía restableció los registros contables de las propiedades y equipos y regularizó las cuentas por cobrar y de jubilación patronal en el proceso de transición de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad a Normas Internacionales de Información Financiera. Por lo tanto, nuestra opinión sobre los estados financieros adjuntos al 31 de diciembre del 2011, es diferente a la expresada en nuestro informe anterior.

Opinión:

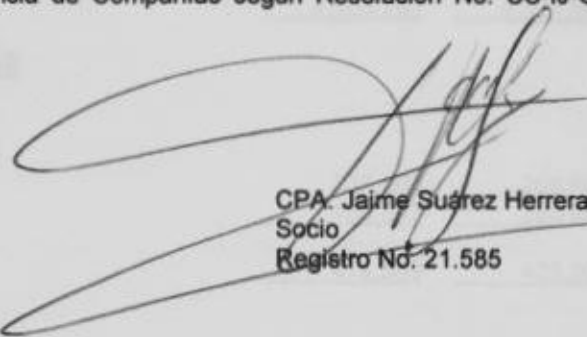
5. En nuestra opinión, los estados financieros indicados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **ACADEMIA NAVAL GUAYAQUIL S.A.** al 31 de diciembre del 2012 y 2011, los resultados de sus operaciones, los cambios netos en su patrimonio y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Énfasis:

6. Mediante Resolución No. 08.G.DSC.010 (Reformada) emitida por la Superintendencia de Compañías, publicada en el Registro Oficial No. 498 de diciembre 31 del 2008, fue establecido cronograma de aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera. Con base a dicha disposición legal **ACADEMIA NAVAL GUAYAQUIL S.A.** aplica las mencionadas normas contables a partir del 1 de enero de 2012, con periodo de transición el año 2011, en la elaboración y presentación de los estados financieros comparativos adjuntos.
7. Como está indicado en la nota 21 adjunta, la Compañía se encuentra intervenida mediante declaratoria realizada por la Superintendencia de Compañías según Resolución No. SC-IJ-G13-0125 de mayo 29 del 2013.


MREMOORES CIA. LTDA.
SC-RNAE-2 No. 676

Junio 19 del 2013
Guayaquil - Ecuador


CPA. Jaime Suárez Herrera
Socio
Registro No. 21.585

ACADEMIA NAVAL GUAYAQUIL S.A.**ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresados en Dólares)**

<u>Notas</u>	<u>ACTIVOS</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	ACTIVOS CORRIENTES:		
3	Efectivo	116,397	210,267
4	Inversión temporal	0	573,580
5	Activos financieros, neto	475,736	360,399
	Activo por impuestos corrientes	2,507	1,602
6	Servicios y otros pagos anticipados	55,545	3,260
	TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	650,185	1,149,108
	ACTIVOS NO CORRIENTES:		
7	Propiedades y equipos, neto	3,801,482	3,328,921
8	Activo por impuesto diferido	53,164	53,164
	Otros activos no corrientes	466	466
	TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	3,855,112	3,382,551
	TOTAL ACTIVOS	4,505,297	4,531,659
	<u>PASIVOS Y PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS</u>		
	PASIVOS CORRIENTES:		
9	Pasivos financieros	335,902	202,808
10	Otras obligaciones corrientes	138,657	220,587
	TOTAL PASIVOS CORRIENTES	474,559	423,395
	PASIVOS NO CORRIENTES:		
11	Jubilación patronal e indemnización por desahucio	1,343,297	1,227,764
12	Pasivo por impuesto diferido	663,251	663,251
	TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES	2,006,548	1,891,015
	TOTAL PASIVOS	2,481,107	2,314,410
	<u>PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS:</u>		
13	Capital social	1,000	1,000
2	Reserva legal	16,932	16,932
	Reserva por valuación	2,220,447	2,220,447
	Déficit acumulado	(214,189)	(21,130)
	TOTAL PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS	2,024,190	2,217,249
	TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS	4,505,297	4,531,659

Ver notas a los estados financieros

ACADEMIA NAVAL GUAYAQUIL S.A.
**ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRAL
 POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
 (Expresados en Dólares)**

<u>Notas</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
14		
INGRESOS POR SERVICIOS, NETOS	3,298,773	3,425,946
(-) COSTO OPERACIONALES DEL SERVICIO	<u>1,891,159</u>	<u>2,007,561</u>
UTILIDAD BRUTA	<u>1,407,614</u>	<u>1,418,385</u>
<u>GASTOS OPERACIONALES:</u>		
15		
Gastos de administración	(1,732,677)	(1,904,982)
TOTAL GASTOS OPERACIONALES	(1,732,677)	(1,904,982)
PERDIDA OPERACIONAL	(325,063)	(486,597)
16		
<u>OTROS INGRESOS (EGRESOS):</u>		
(+) Otros ingresos, netos	287,425	475,227
(-) Otros egresos	<u>17,689</u>	<u>38,052</u>
TOTAL	<u>269,736</u>	<u>437,175</u>
PERDIDA DEL EJERCICIO	(55,327)	(49,422)
17		
23% IMPUESTO A LA RENTA	(45,332)	(0)
PERDIDA DEL EJERCICIO	(100,659)	(49,422)
18		
PERDIDA POR ACCION	(101)	(49)

Ver notas a los estados financieros

ACADEMIA NAVAL GUAYAQUIL S.A.

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresados en Dólares)**

	Capital social	Aportes para futuras capi- talizaciones	Reserva legal	Reserva por valuación	Déficit acumulado	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2010	1,000	69,448	16,932	2,541,708	982,125	3,611,213
Pérdida del ejercicio	0	0	0	0	(49,422)	(49,422)
Movimiento patrimonial, Centro Educativo Quevedo (nota 22)	0	0	0	0	130,792	130,792
Distribución de dividendos	0	0	0	0	(100,773)	(100,773)
Ajustes	0	14,200	0	0	0	14,200
Saldos al 31 de diciembre del 2011	1,000	83,648	16,932	2,541,708	962,722	3,606,010
Aplicación por primera vez de las NIIF, (nota 19)	0	0	0	(584,593)	(983,852)	(1,568,445)
Ajuste valuación de propiedades y equipos	0	0	0	263,332	0	263,332
Reclasificación a cuentas por pagar - accionistas	0	(83,648)	0	0	0	(83,648)
Saldos ajustados al 1 de enero del 2012	1,000	0	16,932	2,220,447	(21,130)	2,217,249
Pérdida del ejercicio	0	0	0	0	(100,659)	(100,659)
Distribución de dividendos	0	0	0	0	(92,400)	(92,400)
Saldos al 31 de diciembre del 2012	1,000	0	16,932	2,220,447	(214,189)	2,024,190
Ver notas a los estados financieros						

ACADEMIA NAVAL GUAYAQUIL S.A.
**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
 POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011**
 (Expresados en Dólares)

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</u>		
Efectivo recibido de alumnos	3,186,038	3,425,946
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(3,349,362)	(3,422,193)
Efectivo pagado por anticipo de impuesto a la renta	(45,332)	(40,778)
Otros ingresos y egresos, netos	<u>269,736</u>	<u>267,845</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>61,080</u>	<u>230,820</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</u>		
(Apertura) Liquidación de inversión temporal	573,580	(180,404)
Adquisición de propiedades y equipos	(657,278)	(129,157)
Venta de propiedades y equipos	<u>21,148</u>	<u>352,400</u>
Efectivo neto utilizado por las actividades de inversión	<u>(62,550)</u>	<u>42,839</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</u>		
Pago de dividendos	(92,400)	(100,773)
Efectivo utilizado por las actividades de financiamiento	<u>(92,400)</u>	<u>(100,773)</u>
(Disminución) Aumento neto del efectivo	(93,870)	172,886
Efectivo al inicio del año	<u>210,267</u>	<u>37,381</u>
Efectivo al final del año	<u>116,397</u>	<u>210,267</u>
Ver notas a los estados financieros		

ACADEMIA NAVAL GUAYAQUIL S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
CONCILIACION DE LA PERDIDA DEL EJERCICIO CON LAS ACTIVIDADES DE OPERACION
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresados en Dólares)

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
PERDIDA DEL EJERCICIO	(100,659)	(49,422)
AJUSTES PARA CONCILIAR LA PERDIDA DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION.		
Provisión incobrables	1,665	3,135
Depreciaciones	225,285	160,717
Provisión por jubilación patronal e indemnización por desahucio	160,969	173,192
Donaciones	(62,880)	0
Ajuste, propiedades y equipos	1,164	0
Propiedades y equipos, Centro Educativo Quevedo	0	(80,704)
Movimiento patrimonial, Centro Educativo Quevedo	0	130,792
(Aumento) Disminución en:		
Activos financieros	(117,002)	121,917
Activos por impuestos corrientes	(905)	3,543
Servicios y otros pagos anticipados	(52,285)	(10,339)
Otros activos no corrientes	0	8,810
Aumento (Disminución) en:		
Pasivos financieros	133,094	(138,896)
Otras obligaciones corrientes	(81,930)	(34,289)
Pago por jubilación patronal e indemnización por desahucio	(45,436)	(57,636)
Total 630,642	<u>161,739</u>	<u>280,242</u>
EFFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION	<u>61,080</u>	<u>230,820</u>

Ver notas a los estados financieros

ACADEMIA NAVAL GUAYAQUIL S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011****1. INFORMACION GENERAL DE LA COMPAÑÍA**

ACADEMIA NAVAL GUAYAQUIL S.A. - Fue constituida en marzo 10 de 1971 en Guayaquil - Ecuador e inscrita en el Registro Mercantil en abril 27 del mismo año. Su actividad principal es la prestación de servicios en el área educativa en los niveles pre-primario, primario, educación básica y diversificada, desarrollados en unidades educativas en Guayaquil, en Milagro "San Francisco de Milagro", en Babahoyo "Héroes del Cóndor" y en el Centro Educativo Quevedo (nota 22). La Unidad Educativa en Guayaquil está ubicada en la Ciudadela Comegua, Av. Antonio Parra Velasco, Solar No. 1, Manzana B, Bloque 1. La Compañía tiene asignado el Registro Único de Contribuyentes No. 0990094241001 ante el Servicio de Rentas Internas (SRI).

En el período lectivo 2012 - 2013, la Compañía dispone de un total de 3.275 alumnos (3.205 alumnos en el período lectivo 2011 - 2012) que están distribuidos en la sección matutina 1.383 (1.404 en el período lectivo 2011 - 2012) y sección vespertina 430 (783 en el período lectivo 2011 - 2012), y en las unidades educativas ubicadas en Milagro por 717 (756 en el período lectivo 2011 - 2012), Babahoyo por 219 (262 en el período lectivo 2011 - 2012) y Quevedo por 526.

Mediante Acta de Junta General Extraordinaria de Accionistas de octubre 26 del 2012, fue aprobado el cierre de la extensión "Héroes del Cóndor" de Babahoyo por falta de fondos necesarios para mantener sus operaciones.

2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Declaración de cumplimiento - Tal como es requerido por la NIIF No. 1: "Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera", los estados financieros adjuntos de la Compañía por el año terminado el 31 de diciembre del 2011 (período de transición), han sido ajustados al 1 de enero del 2012 a NIIF, con el propósito de ser utilizados exclusivamente en el proceso de aplicación de las NIIF para los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2012 y puedan constituir ambos períodos una base comparativa uniforme. Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2011 reportados a la Superintendencia de Compañías del Ecuador y Servicio de Rentas Internas (SRI), fueron preparados de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad - NEC, las cuales difieren en ciertos aspectos con las NIIF.

Declaración explícita y sin reservas - Los presentes estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2012, constituyen los primeros estados financieros de la Compañía preparados de acuerdo con NIIF, su adopción es integral, explícita, sin reservas y su aplicación es uniforme en los ejercicios económicos que están presentados adjuntos. La Administración de la Compañía luego de culminar con el proceso de implementación de NIIF, ha procedido a la emisión final de los presentes estados financieros en mayo 28 del 2013 y estima que en julio del 2013, los mismos sean puestos a disposición de la Junta de Accionistas para su aprobación final.

Base de preparación - Los estados financieros adjuntos son preparados de acuerdo con las NIIF (IFRS por sus siglas en Inglés), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en Inglés), las cuales incluyen las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) y los pronunciamientos del Comité de Interpretaciones (CINIIF y SiC por sus siglas en Inglés). Las NIIF fueron adoptados por la Superintendencia de Compañías del Ecuador mediante Resolución No. 06.Q.ICL004 de agosto 21 del 2006, ratificada con Resolución ADM - 08199 publicada en el Suplemento del Registro Oficial No. 378 de julio 10 del 2008.

2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

Los estados financieros adjuntos de la Compañía al 31 de diciembre del 2012, están preparados de conformidad a las NIIF, en cumplimiento a la Resolución No. 08.G.DSC.010 de la Superintendencia de Compañías del Ecuador publicada en el Registro Oficial No. 498 de diciembre 31 del 2008, debiendo elaborar y presentar sus estados financieros comparativos con observancia a las NIIF a partir del ejercicio económico 2011.

Un resumen de las principales normas contables aplicadas por la Compañía para la preparación de los estados financieros, definidas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2012, es mencionado a continuación:

Moneda funcional - Los estados financieros adjuntos de la Compañía están expresados en Dólares de los Estados Unidos de América, moneda adoptada por la República del Ecuador en marzo del 2000. Consecuentemente, la moneda funcional del ambiente económico primario donde opera la Compañía y la moneda de presentación de las partidas incluidas en los estados financieros, es el Dólar de los Estados Unidos de América.

Activos y pasivos financieros - Comprende instrumentos financieros y categorías de no derivados consistentes en cuentas por cobrar y cuentas por pagar. Los activos financieros están registrados inicialmente a su valor razonable, más los costos directamente atribuibles a la compra o emisión, los cuales son contabilizados en el momento en que existe el compromiso de adquirir tales activos. La baja de un activo financiero es reconocida cuando el derecho contractual de la Compañía sobre los flujos de efectivo del activo financiero expira o cuando la Compañía transfiere el activo financiero a otra parte sin retener el control o sustancialmente los riesgos y beneficios de ese activo. En el caso de los pasivos financieros, la baja es reconocida cuando la obligación específica expira o es cancelada.

Un detalle de los activos y pasivos financieros es el siguiente:

- **Cuentas por cobrar** - Son registradas al costo, esto principalmente al momento de la prestación del servicio de educación que es el objetivo básico de la Compañía.
- **Cuentas por pagar** - Son registradas al costo, esto al momento de la negociación de la compra de materiales (bienes) y de la recepción de servicios (prestación de servicios), que son utilizados para el proceso productivo.

Las NIIF requieren ciertas revelaciones acerca de los instrumentos financieros, que tienen relación con los diferentes riesgos que afectan a la Compañía tales como: liquidez, crédito, y generales de negocio. Un detalle a continuación:

- **Liquidez** - Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, los activos corrientes superan los pasivos corrientes presentando capital de trabajo positivo, el cual es medido constante considerando el comportamiento de las cuentas por cobrar a los alumnos. La Administración de la Compañía considera que el riesgo de liquidez es medio, razón por la cual gestiona y conduce un presupuesto de operaciones prudente, manteniendo en caja y bancos, y eventualmente en inversiones temporales, importes relativamente importantes que le permiten cubrir necesidades inmediatas del negocio.
- **Crédito** - Generalmente el servicio de educación está expuesto a presentar períodos con incremento en la morosidad de las cuentas por cobrar a los alumnos; no obstante, la Compañía tiene implementada políticas que permiten recuperar las cuentas que tienen cierto grado de dificultad en su cobranza. La Administración de la Compañía considera que el riesgo de crédito es bajo, y que sus cuentas por cobrar son significativamente cobrables.
- **Generales de negocio** - La Academia Naval Guayaquil S.A. es una Institución de reconocido prestigio educativo con más de 30 años de servicio a la juventud. La Administración de la Compañía considera que el riesgo general del negocio es bajo, basado

2. **PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)**

Los estados financieros adjuntos de la Compañía al 31 de diciembre del 2012, están preparados de conformidad a las NIIF, en cumplimiento a la Resolución No. 08.G.DSC.010 de la Superintendencia de Compañías del Ecuador publicada en el Registro Oficial No. 496 de diciembre 31 del 2008, debiendo elaborar y presentar sus estados financieros comparativos con observancia a las NIIF a partir del ejercicio económico 2011.

Un resumen de las principales normas contables aplicadas por la Compañía para la preparación de los estados financieros, definidas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2012, es mencionado a continuación:

Moneda funcional - Los estados financieros adjuntos de la Compañía están expresados en Dólares de los Estados Unidos de América, moneda adoptada por la República del Ecuador en marzo del 2000. Consecuentemente, la moneda funcional del ambiente económico primario donde opera la Compañía y la moneda de presentación de las partidas incluidas en los estados financieros, es el Dólar de los Estados Unidos de América.

Activos y pasivos financieros - Comprende instrumentos financieros y categorías de no derivados consistentes en cuentas por cobrar y cuentas por pagar. Los activos financieros están registrados inicialmente a su valor razonable, más los costos directamente atribuibles a la compra o emisión, los cuales son contabilizados en el momento en que existe el compromiso de adquirir tales activos. La baja de un activo financiero es reconocida cuando el derecho contractual de la Compañía sobre los flujos de efectivo del activo financiero expira o cuando la Compañía transfiere el activo financiero a otra parte sin retener el control o sustancialmente los riesgos y beneficios de ese activo. En el caso de los pasivos financieros, la baja es reconocida cuando la obligación específica expira o es cancelada.

Un detalle de los activos y pasivos financieros es el siguiente:

- **Cuentas por cobrar** - Son registradas al costo, esto principalmente al momento de la prestación del servicio de educación que es el objetivo básico de la Compañía.
- **Cuentas por pagar** - Son registradas al costo, esto al momento de la negociación de la compra de materiales (bienes) y de la recepción de servicios (prestación de servicios), que son utilizados para el proceso productivo.

Las NIIF requieren ciertas revelaciones acerca de los instrumentos financieros, que tienen relación con los diferentes riesgos que afectan a la Compañía tales como: liquidez, crédito, y generales de negocio. Un detalle a continuación:

- **Liquidez** - Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, los activos corrientes superan los pasivos corrientes presentando capital de trabajo positivo, el cual es medido constante considerando el comportamiento de las cuentas por cobrar a los alumnos. La Administración de la Compañía considera que el riesgo de liquidez es medio, razón por la cual gestiona y conduce un presupuesto de operaciones prudente, manteniendo en caja y bancos, y eventualmente en inversiones temporales, importes relativamente importantes que le permiten cubrir necesidades inmediatas del negocio.
- **Crédito** - Generalmente el servicio de educación está expuesto a presentar períodos con incremento en la morosidad de las cuentas por cobrar a los alumnos; no obstante, la Compañía tiene implementada políticas que permiten recuperar las cuentas que tienen cierto grado de dificultad en su cobranza. La Administración de la Compañía considera que el riesgo de crédito es bajo, y que sus cuentas por cobrar son significativamente cobrables.
- **Generales de negocio** - La Academia Naval Guayaquil S.A. es una Institución de reconocido prestigio educativo con más de 30 años de servicio a la juventud. La Administración de la Compañía considera que el riesgo general del negocio es bajo, basado

2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

en su trayectoria y compromiso con la educación, razón por la cual siempre está atenta a los constantes cambios de orden legal y exigencias tecnológicas de los tiempos actuales.

Provisión para cuentas incobrables - La Compañía establece con cargo a resultados una provisión mensual para cubrir posibles pérdidas que pueden llegar a producirse en la recuperación de las cuentas por cobrar a los alumnos. Esta provisión es realizada con base a lo establecido por disposiciones legales vigentes y disminuye por castigos de las cuentas consideradas irre recuperables.

Activo por impuestos corrientes - Representa principalmente crédito tributario por retenciones en la fuente de impuesto a la renta, que de acuerdo con las normas tributarias vigentes son susceptibles de reclamo o compensación directa con el impuesto a la renta del año.

Propiedades y equipos, neto - Están registrados al costo revaluado, conforme a informe realizado por un perito valuador calificado por la Superintendencia de Compañías. Los pagos por mantenimiento son cargados a gastos, mientras que las mejoras de importancia son capitalizadas. Los activos fijos son depreciados aplicando el método de línea recta considerando como base la vida útil estimada de estos activos.

Las tasas de depreciación anual de las propiedades y equipos son las siguientes:

<u>Activos</u>	<u>Tasas</u>
Instalaciones y adecuaciones	10%
Maquinarias y equipos	10%
Equipos de oficina, muebles y enseres	10%
Equipos especializados y otros activos fijos	10%
Vehículos y equipos de transporte	20%
Equipos de computación y software	33.33%

Activo por impuesto diferido - Representan diferencias temporarias que surgen entre la aplicación de las norma contable y lo permitido por la norma tributaria, generándose importes que pueden ser compensados en los resultados de periodos posteriores. El activo por impuesto diferido fue calculado en función a la tasa de impuesto a la renta corporativa del 23% vigente al 31 de diciembre del 2012.

Reserva para jubilación patronal e indemnizaciones - El Art. 216 del Código del Trabajo establece la obligación por parte del empleador de conceder jubilación patronal a todos aquellos trabajadores que por 25 años o más hubieren prestado servicios, continuada o interrumpidamente en una misma Compañía. Con este propósito la Compañía estableció reserva matemática anual, basada en estudio actuarial realizado en los años 2012 y 2011 por una firma de actuarios profesionales. Este informe incluye cálculo de bonificación por desahucio en caso de terminación de la relación laboral, que consiste en el pago al trabajador del 25% equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados a la misma empresa o empleador.

Pasivo por impuesto diferido - Esta provisionado en su totalidad en el grupo de pasivos no corrientes y resulta de aplicar al importe neto del avalúo realizado a las propiedades y equipos, presentado en el periodo de transición y posteriores, las tasa de impuesto a renta corporativa vigente en el año 2012 del 23%. El pasivo por impuesto diferido sería debitado en su totalidad en el evento que las propiedades y equipos sean vendidos o registrada su baja, o debitado parcialmente con crédito al patrimonio con base al uso de los mismos.

2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

Reserva legal. - La Ley de Compañías requiere que el 10% de la utilidad neta anual sea apropiada como reserva legal, hasta que represente por lo menos el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumento de capital.

Reserva por valuación. - El saldo acreedor de la reserva por valuación, sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

Reconocimiento de ingresos. - Los ingresos por pensiones, matrículas y derechos son reconocidos mensualmente en resultados en función al servicio prestado. El costo del servicio educativo es regulado por la Junta Reguladora del Costo de la Educación Particular y sus Reglamentos. Los precios de las matrículas y pensiones por niveles de estudios fueron aprobados por la referida Junta para la Unidad Vespertina y para la Unidad Matutina en enero 18 del 2012 y noviembre 30 del 2011, respectivamente.

Uso de estimaciones. - La preparación de los presentes estados financieros de acuerdo con NIIF requiere que la Administración de la Compañía utilice ciertos estimados contables críticos y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la Compañía, con el objeto de definir la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros y su aplicación en las políticas contables de la Compañía. Las áreas que involucran mayor grado de juicio o complejidad o áreas en las que los supuestos y estimados son significativos para los estados financieros, son descritos más adelante. Las estimaciones y supuestos utilizados están basados en el mejor conocimiento por parte de la Administración de los hechos actuales, sin embargo, los resultados finales podrían variar en relación con los estimados originales debido a la ocurrencia de eventos futuros.

3. EFFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, un detalle es el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(Dólares)	
Bancos	116.206	209.363
Caja	<u>191</u>	<u>904</u>
Total	<u>116.397</u>	<u>210.267</u>

Bancos. - Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, representa principalmente saldos en cuentas corrientes y ahorros con instituciones bancarias locales. Los saldos en bancos están disponibles a la vista y sobre los mismos no existe restricción que limite su uso.

4. INVERSION TEMPORAL

Al 31 de diciembre del 2011, constituye inversiones en pólizas de acumulación colocadas en el Banco de Guayaquil S.A. con tasas de interés anual que fluctúan entre 2.00% al 4.25% con plazos de 30 a 180 días y vencimiento en junio 19 del 2012 por las inversiones al 31 de diciembre del 2011.

5. ACTIVOS FINANCIEROS, NETO

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, un detalle es el siguiente:

5. **ACTIVOS FINANCIEROS, NETO** (Continuación)

	2012	2011
	(Dólares)	
Alumnos	433,784	327,199
Empleados	14,063	16,814
Otras	32,889	19,183
Compañías relacionadas:		
Pitalex S.A.	0	290
Multimerc	0	48
Subtotal	480,536	363,534
Menos: Provisión para cuentas incobrables	(4,800)	(3,135)
Total	475,736	360,399

Cilentes - Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, representan cuentas por cobrar a los alumnos por pensiones, matrículas, derechos de promoción y de grado, que no generan intereses y vencen conforme a la reglamentación interna de la Compañía. Al 31 de diciembre del 2012, las cuentas por cobrar a los alumnos incluyen saldos vencidos entre 60 y 210 días por US\$. 343,426 e importes por US\$. 83,727 que corresponden al año 2011. Entre los meses de enero a mayo del 2013, la Compañía recuperó respecto de estos saldos vencidos la cantidad de US\$. 269,400.

En enero 1 del 2012, como parte del proceso de NEC a NIIF la Compañía ajustó US\$. 179,887 de cuentas por cobrar a los alumnos por considerarlas de dudosa recuperación (nota 19).

6. **SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS**

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, un detalle es el siguiente:

	2012	2011
	(Dólares)	
Anticipo a proveedores	41,601	933
Seguros pagados por anticipado	13,944	2,327
Total	55,545	3,260

Anticipo a proveedores - Al 31 de diciembre del 2012, representan principalmente desembolsados para la ejecución de la obra de la cancha crossfit por US\$. 23,856 y diseño arquitectónico del Proyecto La Joya por US\$. 13,292, los cuales no generan intereses y son liquidados al momento de recibir las obras o servicios contratados.

7. **PROPIEDADES Y EQUIPOS, NETO**

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, un detalle es el siguiente:

	2012	2011
	(Dólares)	
Edificios	1,838,524	1,838,524
Pasos:	1,838,524	1,838,524

7. **PROPIEDADES Y EQUIPOS, NETO (Continuación)**

	2012	2011
	(Dólares)	
Vienen:	1,838,524	1,838,524
Terrenos	1,361,012	1,361,012
Instalaciones y adecuaciones	407,656	39,770
Muebles y enseres	276,823	200,077
Construcciones en curso (cancha de crofit)	142,484	0
Equipos de computación y software	196,831	88,117
Vehículos y equipos de transporte	87,151	147,967
Maquinarias y equipos	61,798	60,062
Otros activos fijos	18,388	0
Subtotal	4,390,867	3,735,529
Menos: Depreciación acumulada	(589,185)	(406,608)
Total	<u>3,801,482</u>	<u>3,328,921</u>

En los años 2012 y 2011 el movimiento de las propiedades y equipos es detallado a continuación. En el año 2012, la Administración de la Compañía restableció los registros contables de la mencionada cuenta al 31 de diciembre del 2011, para efectos de segregar el costo y la depreciación para presentación a los auditores independientes.

	2012	2011
	(Dólares)	
Saldo Inicial, neto	3,328,920	3,632,177
Más: Adiciones	657,279	129,157
Menos: Cargo anual de depreciación	(225,285)	(160,717)
Más: Donaciones	62,880	0
Más: Ventas y/o bajas	(21,148)	(352,399)
Más: Ajustes y/o reclasificaciones	1,164	0
Más: Activos fijos neto, Centro Educativo Quevedo (nota 22)	0	60,703
Total	<u>3,801,482</u>	<u>3,328,921</u>

Adiciones - Al 31 de diciembre del 2012, representan principalmente desembolsos para adecuaciones y remodelaciones de aulas y baterías sanitarias en la Unidad Educativa ubicada en Guayaquil. En adición registra pagos para la construcción de cancha de crofit.

Donaciones - En marzo del 2012, la Compañía recibió donación de equipos de computación, proyectores y pizarras virtuales por parte del Grupo Editorial Norma Ecuador S.A. y Santillana S.A. (nota 16).

Avalúo - En octubre 27 del 2010, fue emitido informe de valuación de las propiedades y equipos de la Compañía, por parte de un perito valuador autorizado por la Superintendencia de Compañías con Registro No. SC.RNP-2No.261. El referido informe estableció incremento neto por US\$. 2,541,708 en la cuenta de propiedades y equipos y en la cuenta de patrimonio "reserva por valuación", registrado al 31 de diciembre del 2010. En enero 1 del 2012, la Compañía realizó alcance al registro contable antes mencionado por US\$. 263,333 correspondientes a incremento neto de terrenos y edificios no considerado en el año 2010, el cual forma parte de los ajustes NIIF del período de transición.

8. ACTIVO POR IMPUESTOS DIFERIDO

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, corresponden a las diferencias temporarias originadas en las cuentas de pérdidas tributarias de ejercicios de años anteriores, deterioro de cuentas por cobrar (ajuste provisión para cuentas incobrables) y deterioro de las propiedades y equipos (importe en libros mayor a valor de mercado). El impuesto diferido fue calculado utilizando la tasa corporativa de impuesto a la renta del 23% vigente al 31 de diciembre del 2012.

9. PASIVOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, un detalle es el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(Dólares)	
Proveedores	290,151	76,861
Empleados (Principalmente nómina)	20,420	0
Compañías y partes relacionadas:		
Multimerc S.A.	12,370	21,897
Accionistas	3,113	83,648
Texpapel S.A.	2,170	2,615
Pitalex S.A.	307	949
Anticipos de clientes	7,032	13,182
Otras	339	1,656
Total	<u>335,902</u>	<u>202,808</u>

Proveedores - Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, representan adquisiciones de bienes y servicios que no devengan intereses y tienen vencimiento promedio entre 30 y 90 días plazo.

Compañías y partes relacionadas: Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, Multimerc S.A. representa importe por liquidar con los empleados por la compra de electrodomésticos a crédito. La Compañía gestiona el cobro mediante descuentos en los roles de pago de los empleados.

10. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, un detalle es el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(Dólares)	
<u>Beneficios sociales por pagar:</u>		
Décimo cuarto sueldo	74,017	92,040
Décimo tercer sueldo	12,353	11,313
Fondos de reserva	3,926	2,042
Participación trabajadores	49	0
Vacaciones	0	60,718
Subtotal	<u>90,345</u>	<u>166,113</u>
<u>Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social:</u>		
Aportes al IESS	31,897	24,308
Préstamos quirografarios	5,874	7,506
Préstamos hipotecarios	610	227
Subtotal	<u>38,381</u>	<u>32,041</u>
Pasan:	<u>128,726</u>	<u>198,154</u>

10. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES (Continuación)

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(Dólares)	
Vienen:	128,726	198,154
<u>Impuestos por pagar</u>		
Impuesto al Valor Agregado - IVA	9,931	0
Retenciones de IVA	0	12,303
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	0	10,130
Subtotal	9,931	22,433
Total	138,657	220,587

En el año 2012, la Compañía regularizó el saldo de la cuenta vacaciones, en razón que es política de la Compañía pagar las vacaciones al momento que el trabajador hace uso del beneficio.

En los años 2012 y 2011, el movimiento de beneficios sociales fue el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(Dólares)	
Saldo inicial	166,113	166,680
Más: Provisiones	348,487	373,856
Menos: Pagos	(424,255)	(374,423)
Saldo final	90,345	166,113

11. JUBILACION PATRONAL E INDEMNIZACION POR DESAHUCIO

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, un detalle es el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(Dólares)	
Jubilación patronal	1,164,603	1,036,571
Indemnización por desahucio	178,694	191,193
Total	1,343,297	1,227,764

En los años 2012 y 2011, el movimiento de la provisión para jubilación patronal e indemnización por desahucio fue el siguiente:

	MOVIMIENTO			
	Saldo al 01/01/12	Provisión	Pagos	Saldo al 31/12/12
	(Dólares)			
Jubilación patronal	1,036,571	128,728	(696)	1,164,603
Indemnización por desahucio	191,193	32,242	(44,741)	178,694
Total	1,227,764	160,970	(45,436)	1,343,297

11. JUBILACION PATRONAL E INDEMNIZACION POR DESAHUCIO (Continuación)

	MOVIMIENTO				
	Saldo al 01/01/11	Provisión	Pago	Ajustes NIIF	Saldo al 31/12/11
	(Dólares)				
Jubilación patronal	201,983	125,159	(12,289)	721,718	1,036,571
Indemnización por desahucio	<u>148,992</u>	<u>48,033</u>	<u>(45,347)</u>	<u>41,515</u>	<u>191,193</u>
Total	<u>348,975</u>	<u>173,192</u>	<u>(57,636)</u>	<u>763,233</u>	<u>1,227,764</u>

El valor presente actuarial al 31 de diciembre del 2012 y 2011, fue determinado con base a los beneficios proyectados utilizando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado. Los principales supuestos utilizados en la valuación de la reserva matemática para la jubilación patronal e indemnización por desahucio fueron los siguientes:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Salario mínimo vital (US\$.)	292	264
Número de empleados	419	247
Tasa de interés actuarial real (anual)	4%	4%

12. PASIVO POR IMPUESTO DIFERIDO

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, esta originado por el ajuste a valor de mercado de las propiedades y equipos. De acuerdo con la norma contable el importe neto registrado como reserva por valuación en el patrimonio es la base sobre el cual es calculado el impuesto diferido utilizando la tasa de impuesto a la renta corporativa del 23%.

13. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, el capital social está representado por 25.000 acciones ordinarias y nominativas de US\$. 0.04 cada una. Los accionistas de la Compañía son: la Familia Pita Kappés (43.38% de participación), Pedro Ricardo Pita Pita (24.52% de participación), la Familia Pita García (17.50% de participación) y Jorge Fausto Carvajal Andrade (14.60% de participación).

Mediante Resolución No. SC-IJ-DJC-G-13 de enero 18 del 2013 emitida por la Superintendencia de Compañías, fue aprobado aumento de capital de la Compañía en US\$. 11,500. Con base a este incremento el capital social de la Compañía fue establecido en US\$. 12,500, representado por 25.000 acciones ordinarias y nominativas de US\$. 0.50 cada una. El mencionado aumento fue aprobado por Junta General de Accionistas en julio 19 del 2011.

14. INGRESOS POR SERVICIOS, NETOS

En los años 2012 y 2011, un detalle es el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(Dólares)	
Pensiones	3,151,814	3,339,426
Matriculas	231,708	256,673
Derechos de promoción y grado	64,521	103,866
Expreso bus y furgonetas	<u>0</u>	<u>5,972</u>
Menos: Descuentos en ventas	<u>(149,270)</u>	<u>(279,991)</u>
Total ingresos, netos	<u>3,296,773</u>	<u>3,425,946</u>

15. GASTOS DE ADMINISTRACION

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, un detalle es el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(Dólares)	
Sueldos y beneficios	675,337	668,140
Depreciación	225,705	160,717
Servicios contratados	168,236	192,252
Varios	288,540	354,919
Servicios básicos	99,313	105,917
Mantenimiento y reparaciones	93,788	150,979
Gastos de publicidad y propaganda	84,717	87,551
Suministros de oficina	40,228	45,021
Impuestos y contribuciones	21,736	17,057
Gastos bancarios	16,723	16,636
Gastos de oficina, cuotas y suscripciones	18,354	105,783
Total	<u>1,732,677</u>	<u>1,904,982</u>

Varios - En el año 2011, corresponden principalmente a castigos de cuentas por cobrar incobrables por US\$. 285,254 de los periodos 2002 al 2005 por pensiones impagas de alumnos de las secciones matutina y vespertina, así como por provisión de jubilación patronal y desahucio por US\$. 160,970 año 2012 (US\$. 173,192 año 2011).

Servicios contratados - En el año 2012, corresponden principalmente a pagos efectuados por honorarios profesionales por US\$. 96,465 (US\$. 111,545 en el año 2011), así como guardiana y vigilancia por US\$. 25,389 (US\$. 27,121 en el año 2011).

16. OTROS INGRESOS

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, un detalle es el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(Dólares)	
Recaudación de cuentas por cobrar alumnos	63,125	0
Donaciones	62,880	0
Reembolsos varios	43,758	79,498
Arriendo locales	25,535	26,450
Utilidad en venta de activos fijos	10,788	260,860
Rendimientos financieros	2,898	12,553
Otros	78,441	95,857
Total	<u>287,425</u>	<u>475,227</u>

Recaudación de cuentas por cobrar alumnos - Representan recuperaciones de cuentas por cobrar a los alumnos que fueron ajustadas en el proceso de NIIF por considerarlas incobrables.

Donaciones - Corresponde a equipos de cómputo y otros recibidos en el año 2012 (nota 7).

Reembolsos varios - En los años 2012 y 2011, corresponden principalmente a servicios de peluquería, ventas de útiles, uniformes y otros servicios, reembolsados a través del cobro de la pensión a los alumnos.

Utilidad en venta de activos fijos - En el año 2011, corresponde a venta de complejo deportivo a favor del Ministerio de Educación.

17. IMPUESTO A LA RENTA

La Compañía realizó las siguientes conciliaciones tributarias para establecer el impuesto a la renta causado en ejercicios fiscales terminados el 31 de diciembre del 2012 y 2011:

	2012	2011
	(Dólares)	
Utilidad antes de participación de trabajadores en las		
Perdidas e impuesto a la renta	(55,327)	(49,422)
<u>Menos:</u>		
15% participación de trabajadores en las utilidades	0	(13,376)
<u>Mas:</u>		
Gastos no deducibles	131,621	147,563
<u>Menos:</u>		
Deducción por pago a trabajadores con discapacidad	(94,727)	(7,364)
Deducción por incremento neto de empleados	0	(117,956)
BASE IMPONIBLE	(18,433)	(40,545)
Impuesto a la renta causado	0	0
Anticipo de impuesto calculado para el 2012 y 2011	45,332	40,776
Impuesto a la renta causado definitivo	45,332	40,776

La legislación tributaria vigente determina que el impuesto a la renta a liquidar por parte de la Compañía correspondiente a los ejercicios fiscales 2012 y 2011, será el mayor entre el impuesto a la renta causado calculado con base a la tasa corporativa vigente al cierre del año y el anticipo calculado de impuesto a la renta. El importe mayor entre ambos se convierte en el impuesto a la renta anual de la Compañía.

La autoridad tributaria tiene la facultad para revisar las declaraciones de impuesto a la renta de la Compañía dentro de los tres años siguientes a partir de la fecha de presentación de la declaración y en seis años desde la fecha en que venció el plazo para presentar la declaración, cuando los tributos no se hubieren declarado en todo o en parte. A la fecha de emisión de los estados financieros auditados (junio 19 del 2013), las declaraciones de impuesto a la renta correspondientes a los años 2009 al 2011, no han sido revisadas por el SRI.

En el año 2012, los gastos no deducibles incluyen principalmente cargos a resultados por depreciación de las propiedades y equipos revaluados por US\$. 77,864 (US\$. 72,272 en el año 2011) y por provisión de jubilación patronal sobre el personal que tiene menos de 10 años de trabajo por US\$. 23,116 (US\$. 7,956 en el año 2011). La legislación tributaria no permite como gasto deducible las depreciaciones de activos fijos que hayan sido valuados a valor de mercado, así como permite exclusivamente el cargo a resultados de la reserva por jubilación patronal cuando corresponda a trabajadores que hayan cumplido 10 años o más de trabajo.

18. PERDIDA POR ACCION

La pérdida por acción ha sido calculada dividiendo la pérdida del ejercicio atribuible a los accionistas, entre el promedio ponderado del número de acciones en circulación al 31 de diciembre del 2012 y 2011.

19. APLICACION DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA - NIIF

ACADEMIA NAVAL GUAYAQUIL S.A. procedió a cumplir con disposición expresa de la Superintendencia de Compañías y adoptó las NIIF y los efectos monetarios originados por tal decisión, fueron contabilizados en los registros financieros el 1 de enero del 2012. A los efectos identificados como parte de la aplicación de la NIIF 1 (Adopción por primera vez de las NIIF), fue aplicado el tratamiento permitido por la NIC 8 (Políticas contables, Cambios en las estimaciones contables y Errores).

La Compañía adoptó las normas que se exponen a continuación y que son materiales para el desarrollo de sus operaciones de negocios, en base a la información vigente de las mismas publicada en la página WEB del Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés). Un detalle es el siguiente:

NIIF No. 1:	Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera
NIC No. 1:	Presentación de estados financieros
NIC No. 7:	Estado de flujos de efectivo
NIC No. 8:	Políticas contables, cambios en las estimaciones contables y errores
NIC No. 10:	Hechos posteriores a la fecha del balance
NIC No. 12:	Impuesto sobre las ganancias
NIC No. 16:	Propiedad, planta y equipo
NIC No. 18:	Ingresos ordinarios
NIC No. 19:	Beneficios a los empleados
NIC No. 24:	Información a revelar sobre partes relacionadas
NIC No. 28:	Inversiones en empresas asociadas
NIC No. 33:	Deterioro en el valor de los activos
NIC No. 36:	Deterioro del valor de los activos
NIC No. 37:	Provisiones, activos y pasivos contingentes

Los ajustes identificados por la Compañía al 31 de diciembre del 2011, fueron realizados para cumplir con disposición legal por la entrada en vigencia de las Normas Internacionales de Información Financiera a partir del año fiscal 2010. La NIIF 1 (Adopción por primera vez de las NIIF) establece que la Compañía no necesita presentar el balance general al 31 de diciembre del 2010 (de apertura al 1 de enero del 2011) en sus primeros estados financieros con arreglo a las NIIF. Los ajustes surgieron de sucesos y transacciones anteriores a la fecha de transición a las NIIF y por lo tanto la Compañía reconoció los mismos al 31 de diciembre del 2011 en la fecha de transición a las NIIF, directamente en la cuenta utilidades retenidas (aplicación por primera vez de las NIIF), la que forma parte del patrimonio neto de los accionistas.

La Compañía como parte del proceso de transición y de disposición legal, aplicó obligatoriamente las NIIF a partir de enero 1 del año 2012, teniendo como período de transición el año 2011, cumpliendo en marzo 15 del 2013 con la presentación del cronograma de implementación, el cual incluyó lo siguiente:

- Plan de capacitación.
- Plan de implementación.
- Fecha del diagnóstico de los principales impactos.

La Compañía durante el año 2011, procedió a identificar los efectos como parte de la aplicación de la NIIF 1 (Adopción por primera vez de las NIIF), los cuales fueron registrados en el Patrimonio al 31 de diciembre del 2011. Un detalle de los ajustes efectuados es el siguiente:

	<u>Patrimonio de los accionistas</u>	<u>Déficit acumulado</u>
	(Dólares)	
Registros contables con NEC al 31 de diciembre del 2011		
- Pasan:	3,606,010	962,722

19. **APLICACION DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA – NIIF (Continuación)**

	Patrimonio de los accionistas	Déficit acumulado
	(Dólares)	
Registros contables con NEC al 31 de diciembre del 2011		
- Vienen:	3,606,010	962,722
Deterioro de cuentas por cobrar clientes	(179,887)	(179,887)
Otros activos cuentas por cobrar	(13,633)	(13,633)
Otros activos corrientes	(8,344)	(8,344)
Activos por impuestos corrientes	(40,778)	(40,778)
Anticipo a proveedores	(21,526)	(21,526)
Superávit por revaluación	341,990	0
Deterioro de activos	(3,740)	(3,740)
Activo por impuesto diferido, deterioro PPE	860	860
Activo por impuesto diferido, deterioro cuentas por cobrar	41,374	41,374
Activo por impuesto diferido, pérdidas del año 2011	10,930	10,930
Depósitos en garantías	(5,875)	(5,875)
Provisión de jubilación patronal e indemnización por desahucio	(763,233)	(763,233)
Pasivo por impuesto diferido – PPE del año 2010	(584,593)	0
Pasivo por impuesto diferido – PPE de transición	(78,658)	0
Aporte para futuro aumento de capital	(83,648)	0
Subtotal ajustes	(1,388,761)	(983,852)
Registros contables con NIIF al 1 de enero del 2012	2,217,249	(21,130)

Estos ajustes identificados por la Compañía al 31 de diciembre del 2011, fueron realizados de manera de cumplir con disposición expresa de las Normas Internacionales de Información Financiera. Los ajustes resultantes por US\$. 1,388,761 surgieron de sucesos y transacciones anteriores a la fecha de transición a las NIIF y por lo tanto la Compañía reconoció los mismos al 31 de diciembre del 2011, directamente en la cuenta de utilidades retenidas que forma parte del patrimonio neto de los accionistas.

20. **CONTINGENCIAS**

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, las principales contingencias son las siguientes:

Demanda de indemnización No.- 522-2010 - Tramitada en el Juzgado Quinto del Trabajo del Guayas en contra de la Academia Naval Guayaquil S.A., se encuentra en primera instancia y resuelta a favor del trabajador ordenándose el pago de US\$. 12,105. A la fecha de emisión de este informe (junio 19 del 2013), la mencionada resolución fue apelada, los costos judiciales ascienden a US\$. 450 y no se han determinado honorarios profesionales.

Demanda laboral No. 296-2010 - Fue presentada por ex-empleada de "Héroes del Cóndor" de Babahoyo en contra de la Compañía, alegando despido intempestivo y reclamando indemnización por US\$. 18,350. Los costos judiciales ascienden a US\$. 400 y no se han determinado honorarios profesionales.

Juicio Ordinario No.- 280-2000 - Tramitado en el Juzgado Sexto de lo Civil de Babahoyo - Los Rios en contra de la Compañía, como o en su calidad de Socio de la Sociedad de Hecho "Promotores Educativos del Litoral". A la fecha de emisión de este informe (junio 19 del 2013) no se han determinado honorarios profesionales, ni costos judiciales.

20. CONTINGENCIAS (Continuación)

Juicio Ordinario No. 65-06-D - Tramitado en el Juzgado Décimo Segundo de lo Civil de Guayaquil, iniciado por Tyrone Luciano Moreira y Raúl Francisco Moreira, por demanda en contra de la Compañía por US\$. 1,000,000. El asesor legal de la Compañía estima que tiene los elementos de juicio suficientes para que este caso sea considerado en abandono.

Demanda Laboral - En contra de la Compañía tramitada en el Juzgado Segundo del Trabajo del Guayas por cuantía de US\$. 35,000. La sentencia ordenó pago de US\$. 2,000, el expediente está en la Corte Superior de Guayaquil en la Sala de lo Laboral. La Administración de la Compañía considera que la resolución de esta demanda será favorable; por lo tanto estima innecesario provisionar la misma.

Demanda Laboral - Tramitado en el Juzgado Segundo de lo Laboral de Los Ríos iniciado por el Sr. Otton Reinaldo Molina Llor, aduciendo que a la fecha de despido no fue cancelada vacaciones, décimos, fondos de reserva, horas extras ni fue afiliado al IESS. La audiencia definitiva se desarrolló en marzo 13 del 2013. A la fecha de emisión de este informe (junio 19 del 2013) el proceso aun no tiene sentencia.

Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - La Compañía mantiene obligaciones con el IESS por US\$. 100,667 que fueron impugnadas luego de recibir respuesta en primera instancia, se presentó el recurso vertical ante la Comisión Nacional de Prestaciones que hasta la fecha de emisión de este informe (junio 19 del 2013) no se ha pronunciado.

Demanda Civil - Demanda iniciada por Textos y Papeles Texpapel S.A. en contra de la Academia Naval Guayaquil S.A. quien actúa como responsable solidaria por cuantía de US\$. 32,000. Sin embargo, la sentencia ordenó pago por US\$. 11,710. A pesar de lo expuesto, se interpuso el recurso de apelación y se está esperando resolución de la sala.

Juicio Coactivo 213-97 - La Academia Naval Guayaquil S.A. se encuentra solicitando la certificación ante la Superintendencia de Compañías para obtener el auto de adjudicación por remate de la oficina 508 del Edificio Gran Pasaje en contra de la Camaronera Camasinue S.A. que se encuentra ejecutoriado.

Juicio de Inquilinato 540 - 2012 - Trámite esta en el Juzgado Quinto de Inquilinato del Guayas en contra del inquilino el Sr. David Morla Vásquez por mora en el pago del canon mensual de arrendamiento de la oficina 412 del Edificio Gran Pasaje, el estado de la causa está en término de prueba. A la fecha de emisión de este informe (junio 19 del 2013) no se han determinado honorarios profesionales, ni costos judiciales.

21. INTERVENCION DE LA COMPAÑIA

Mediante Resolución No. SC-IJ-G13-0125 de mayo 29 del 2013 emitida por la Superintendencia de Compañías, fue declarada la intervención de la Compañía con el objeto de supervigilar la marcha económica financiera y propiciar la corrección de las irregularidades advertidas en los Informes de Control No. SC-ICI.DAI.G.13.183 y No. SC-ICI.DAI.G.13.307 de febrero 22 y marzo 28 del 2013, a fin de evitar perjuicios a sus accionistas y/o terceros por estar incurso en la Causal Tercera del Art. 354 de la Ley de Compañías. La medida de intervención fue adoptada con base a los Memorándums SC-ICI.DAI.G.13.271 Y SC-IJ-G-13-124 emitidos por la Intendencia de Control e Intervención e Intendencia Jurídica de la Superintendencia de Compañías de marzo 28 y abril 22 del 2013 respectivamente.

Conforme al Art. 357 de la Ley de Compañías, esta medida de intervención, solo durará el tiempo necesario para superar la situación anómala de la Compañía, sin perjuicio de la facultad concedida por el Art. 369 de la Ley de compañías al Superintendente de Compañías.

El interventor designado por la Superintendencia de Compañías es el CPA. Rubén Mackay Véliz, quien no es servidor de la institución, a quien se le concede las atribuciones y facultades

21. INTERVENCIÓN DE LA COMPAÑÍA (Continuación)

conferidas por el Art. 10 del Reglamento de Intervención de Compañías y las consignadas en el nombramiento. El interventor presentará a la Superintendencia de compañías informes mensuales acerca de las actividades cumplidas y de las acciones realizadas por la Compañía.

La intervención de la Compañía tiene como antecedente el reclamo administrativo presentado por Accionistas Minoritarios ante la Superintendencia de Compañías en noviembre 30 del 2012, el cual fue calificado y admitido en noviembre 21 del 2012 por el Secretario General de la Intendencia de Compañías de Guayaquil.

22. CENTRO EDUCATIVO QUEVEDO

Fue incorporado en el año 2011 como nueva Unidad Educativa. Esta transacción generó transferencia de activos, pasivos y patrimonio registrados en la contabilidad de la Compañía en diciembre 31 del 2011.

23. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2012 y hasta la fecha de emisión de este informe (junio 19 del 2013), no se produjeron eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros adjuntos.

ACADEMIA NAVAL GUAYAQUIL S.A.



ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 (PERIODO DE TRANSICION DE NEC A NIIF)
(Expresado en Dólares)

	Saldos según NEC 31-12-2011	Ajustes por NIIF		Saldos según NIIF 01-01-2012
		Débitos	Créditos	
ACTIVOS				
ACTIVOS CORRIENTES:				
Efectivo	210,267	0	0	210,267
Inversión temporal	573,580	0	0	573,580
Activo financiero, neto	553,919	0	193,520	360,399
Activos por impuestos corrientes	42,380	0	40,778	1,602
Servicios y otros pagos anticipados	24,786	0	21,528	3,260
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	1,409,932	0	255,824	1,149,108
ACTIVOS NO CORRIENTES:				
Propiedades y equipos, neto	2,990,670	341,991	3,740	3,328,921
Activo por impuesto diferido	0	53,164	0	53,164
Otros activos no corrientes	14,686	0	14,220	466
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	3,005,356	395,155	17,960	3,382,551
TOTAL ACTIVOS	4,410,288	395,155	273,784	4,531,659
PASIVOS Y PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS				
PASIVOS CORRIENTES:				
Pasivos financieros	119,160	0	83,648	202,806
Otras obligaciones corrientes	220,587	0	0	220,587
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	339,747	0	83,648	423,395
PASIVOS NO CORRIENTES:				
Jubilación patronal e indemnización por desahucio	464,531	0	763,233	1,227,764
Pasivo por impuesto diferido	0	0	663,251	663,251
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES	464,531	0	1,426,484	1,891,015
TOTAL PASIVOS	804,278	0	1,510,132	2,314,410
PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS:				
Capital social	1,000	0	0	1,000
Aportes para futuras capitalizaciones	83,648	83,648	0	0
Reservas	16,932	0	0	16,932
Superávit por valuación	2,541,706	663,252	341,991	2,220,447
Utilidades retenidas/(Déficit acumulado)	952,722	1,037,016	53,164	(21,130)
TOTAL PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS	3,606,010	1,783,916	395,155	2,217,249
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS	4,410,288	1,783,916	1,905,287	4,531,659
		2,179,071	2,179,071	