INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de SERVICIOS DE EDUCACION SEDUC C.LTDA

Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de SERVICIOS DE EDUCACION SEDUC C.LTDA., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2012 y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

2. La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF y del control interno determinado por la Administración como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores materiales.

4. Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de error material en los estados financieros debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación que las políticas contables utilizadas son apropiadas y que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

5. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES (continuación)

Opinión

6. En nuestra opinión, los referidos estados financieros se presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de SERVICIOS DE EDUCACION SEDUC C.LTDA. al 31 de diciembre de 2012, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF.

Guayaquil, Ecuador
Abril, 09 de 2013

Vásquez & Asociados S.A. VASQUEZASOC
SC RNAE – 545

Carlos Vásquez Resabala
Registro No. 0.33592

SERVICIOS DE EDUCACION SEDUC C. LTDA

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2012

(Expresado en dólares de E. U. A.)

ACTIVOS	**Notas**	**2011**	**2012**
Efectivo y equivalentes de efectivo		$ 27.328	$ 83.041
Cuentas por Cobrar - neto	3	$ 2.068	$ 14.003
Inventario	4	$ 19.008	$ 26.800
Servicios y otros pagos anticipados		$ 3.747	$ 23.282
Activos por impuestos corrientes		$ -	$ 20.670
Total de activo corriente		**$ 52.151**	**$ 167.796**
Propiedades, maquinarias y equipos - neto	5	$ 906.358	$ 2.172.850
Cargos diferidos y otros		$ 79.112	$ -
Otros activos		$ 12.910	$ -
Total de activos		**1.050.531**	**2.340.646**
PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
PASIVOS			
Cuentas por pagar	6	$ 10.856	$ 3.702
Otras obligaciones corrientes	7	$ 115.702	$ 240.847
Anticipo de clientes		$ -	$ 1.040
Provisiones		$ -	$ 13.209
Otros pasivos corrientes		$ 44.943	$ 5.081
Total de pasivo corriente		**$ 171.500**	**$ 263.879**
Obligación a Largo Plazo	8	$ 58.534	$ 182.489
Anticipo clientes		$ 183.039	$ 2
Provisiones	9	$ 272.591	$ 804.371
Otros pasivos no corrientes		$ 2.346	$ 284
Total de pasivos		**$ 688.011**	**$ 1.251.026**
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS	10 y 11		
Capital social		$ 37.053	$ 37.053
Reserva Legal		$ 30.357	$ 30.357
Otras reservas		$ 132.868	$ 7.907
Result. Acum. Prov.de la adop.por 1° vez NIIF		$ -	$ 988.598,09
Utilidad del ejercicio		$ 162.242	$ 25.706
Total de patrimonio de los accionistas		**$ 362.520**	**$ 1.089.621**
Total de pasivos y patrimonio de los accionistas		**$ 1.050.531**	**$ 2.340.646**

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

SERVICIOS DE EDUCACION SEDUC C. LTDA

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2012

(Expresado en dólares de E. U. A.)

	NOTAS	2011	2012
INGRESOS POR VENTAS - NETO		**$ 2.425.367**	**$ 2.531.549**
Costo de venta		$ 30.712	$ 42.288
Otros Ingresos		$ -	$ 16.614
Gastos de administración		$ 2.005.483	$ 1.052.484
Gastos de ventas		$ 127.255	$ 1.364.799
Gastos Financieros		$ 8.124	$ 51.326
Otros gastos		$ -	$ 7.023
Total gastos		**$ 2.140.862**	**$ 2.475.633**
Utilidad antes de impuesto a la renta y participación a trabajadores		**$ 253.793**	**$ 30.242**
Participación a trabajadores	12	$ 38.069	$ 4.536
Impuesto a la renta	13	$ 44.943	$ -
Utilidad neta del ejercicio		**$ 170.781**	**$ 25.706**

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

SERVICIOS DE EDUCACION SEDUC C. LTDA

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2012

FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACION		**2011**		**2012**
Utilidad (perdida) neta del ejercicio	$	170.781	$	25.706
Otro ajuste a Patrimonio	$	764		-
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto		-		-
provisto por (utilizado en) actividades de operación		-		-
Depreciación	$	(161.263)	$	97.264
Cambios netos en activos y pasivos:				
(Aumento) en cuentas por cobrar, neto	$	19.180	$	(12.163)
(Aumento) en cargos diferidos y otros	$	35.813	$	-
(Aumento) en inventarios	$	(19.008)	$	(7.031)
(Aumento) en otros activos	$	14.639	$	(20.069)
(Aumento) en cuentas por pagar	$	27.760	$	(7.154)
(Aumento) otros pasivos	$	8.430	$	196.809
Otras actividades de operación	$	-	$	(133.241)
Efectivo neto provisto (utilizado en) por actividades de operación	**$**	**97.096**	**$**	**140.121**
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION				
Adiciones a instalaciones, mobilario y equipo,neto	$	(95.537)	$	(160.814)
Aportes para futura capitalización		-		-
Anticipo de ventas		-		-
Venta de propiedades, neto		-		-
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	**$**	**(95.537)**	**$**	**(160.814)**
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO				
Aporte para futuras capitalizaciones	$	-		
Aumento de deuda a largo plazo	$	(27.218)		123.955
Pago de dividendos	$	(155.755)		(47.549)
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	**$**	**(182.973)**	**$**	**76.406**
Aumento neto en el efectivo	**$**	**(181.415)**	**$**	**55.713**
Efectivo y equivalentes de efectivo al comienzo del año	**$**	**208.742**	**$**	**27.328**
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	**$**	**27.328**	**$**	**83.041**

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

SERVICIOS DE EDUCACION SEDUC C. LTDA

ESTADO DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2012

(Expresado en dólares de E. U. A.)

	Capital social	Reserva legal	Otros reservas	Resultados acumulados por aplicación primera vez NIIF	Utilidad del ejercicio	Total
Saldos al 1 de enero 2011	**$ 37.053**	**$ 21.818**	**132.113**	**$ -**	**$ 155.755**	**$ 346.739**
Reserva facultativa	-	-	755	-	-	755
Pago a accionistas				-	(155.755)	(155.755)
Utilidad neta	-	-	-	-	170.781	170.781
5% RL correspondiente al ejercicio 2011	-	8.539	-	-	(8.539)	-
Saldos al 31 de diciembre 2011	**$ 37.053**	**$ 30.357**	**$ 132.868**	**$ -**	**$ 162.242**	**$ 362.520**
Ajustes por aplicación 1° vez NIIF	-	-	$ (127.081)	$ 988.598	-	861.517
Dividendos	-	-	-	-	(160.000)	(160.000)
Transferencia de resultados a otras cuentas patrim.	-	-	$ 2.121	-	$ (2.121)	-
Ajuste personal de la Cía.	-	-	-	-	$ (121)	(121)
Utilidad neta	-	-	-	-	25.706	25.706
Saldos al 31 de diciembre 2012 NIIF	**$ 37.053**	**$ 30.357**	**$ 7.907**	**$ 988.598**	**$ 25.706**	**$ 1.089.621**

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

SERVICIOS DE EDUCACION SEDUC C. LTDA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 2011 y 2012
(Expresadas en dólares de E. U. A.)

1. INFORMACIÓN GENERAL

La escritura pública de Servicios de Educación SEDUC C. Ltda. fue celebrada ante la Notaria Publica Segunda del Cantón Machala, de fecha dos de febrero del mil novecientos ochenta y dos e inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Machala, el veintiséis de febrero de mil novecientos ochenta y dos, reformado mediante Escritura Pública ante el Notario Segundo del Cantón Machala, con fecha veintitrés de diciembre de mil novecientos noventa y ocho; e inscrita en el Registro Mercantil el nueve de febrero del mil novecientos noventa y nueve; reformada mediante escritura Pública ante la Notaria Tercera del Cantón Machala, el trece de diciembre del dos mil, e inscrita en el Registro Mercantil el dieciséis de enero del dos mil uno.

La Compañía tiene por objeto principal la instalación y funcionamiento de establecimientos de educación de nivel prekinder, kínder garden, escuela, colegio y superior; la contratación de personal necesario para cada nivel de educación con título que le permita el ejercicio del Magisterio; y al efecto del funcionamiento de sus establecimientos y nominación de cada uno de ellos se someterá a las disposiciones y reglamentos del Ministerio de Educación Pública.

2. BASES DE PRESENTACIÓN Y RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Estos estados financieros se han elaborado de acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) adoptadas para su utilización en Ecuador.

El año 2012 representa el primer año de presentación de la información financiera de acuerdo con las normas internacionales de información financiera, por lo que el periodo de transición cubre desde enero a diciembre del 2011.

La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF, cuya responsabilidad es de los Administradores de la Entidad, requiere efectuar ciertas estimaciones contables y que la administración ejerza su juicio al aplicar las políticas y normas contables de la Compañía.

Los estados financieros se presentan en miles de dólares estadounidenses y se han preparado a partir de los registros contables presentándose de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

De esta forma, los estados financieros, muestran el patrimonio y la situación financiera al cierre del Ejercicio 2011 y 2012, así como los resultados de las

operaciones, los cambios en el patrimonio y de los flujos de efectivo que se han producido en la entidad en el ejercicio terminado al 31 de Diciembre de 2011 y 2012.

Políticas contables:

a. Clasificación de los activos y pasivos entre corrientes y no corrientes.
En el Estado de situación adjunto, los activos y pasivos se clasifican en función de sus vencimientos entre corrientes, aquellos con vencimiento igual o inferior a doce meses, y no corrientes, aquellos cuyo vencimiento es superior a doce meses.

b. Efectivo y equivalentes al efectivo
El efectivo y equivalentes al efectivo incluyen el efectivo en caja, bancos y otras inversiones a corto plazo de gran liquidez con un vencimiento original de tres meses o menos y los sobregiros bancarios.

c. Inventarios
Los inventarios son rubros que se registran para controlar la entrega de los materiales necesarios a los estudiantes, valorados a valor razonable.

d. Deudores comerciales
Incluye cuentas por cobrar a clientes y a personal relacionado con la compañía.
Son cuentas que no existen riesgo de incobrabilidad ya que los clientes pertenecen a grupos selectos el cual el cobro es el 100% de la cartera.

La mayoría de las ventas se realizan con condiciones de crédito normales, y los importes de las cuentas por cobrar no tienen intereses. Al final de cada periodo sobre el que se informa, los importes en libros de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se revisan para determinar si existe alguna evidencia objetiva de que no vayan a ser recuperables. Si es así, se reconoce inmediatamente en resultados una pérdida por deterioro del valor. Se considerará como cuentas por cobrar corto plazo a aquellas cuentas cuyo importe de cobro es menor a un año y, aquellas cuentas pendientes de cobro mayores a un año serán clasificadas como largo plazo; mientras que aquellas cuentas por cobrar del exterior serán registradas a corto plazo.

e. Propiedades, planta y equipo
Las partidas de propiedades, planta y equipo están expuestas, tanto en su reconocimiento inicial como en su medición subsecuente, se miden al costo menos la depreciación acumulada y cualquier pérdida por deterioro del valor acumulada.

El valor residual y la vida útil de los activos se revisan, y ajustan si es necesario, en cada cierre de balance; cuando el valor de un activo es superior a su importe recuperable estimado, su valor se reduce en forma inmediata hasta su importe recuperable.

Las pérdidas y ganancias por la venta de activo fijo, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados.

La depreciación se carga para distribuir el costo de los activos menos sus valores residuales a lo largo de su vida útil estimada, aplicando el método lineal. En la depreciación de las propiedades, planta y equipo se utilizan las siguientes tasas:

- Maquinaria y Equipos 10 por ciento
- Vehículos 20 por ciento
- Equipos de Computación 33.33 por ciento
- Equipo de Oficina 10 por ciento
- Edificios 5 por ciento

Si existe algún indicio de que se ha producido un cambio significativo en la tasa de depreciación, vida útil o valor residual de un activo, se revisa la depreciación de ese activo de forma prospectiva para reflejar las nuevas expectativas.

Los costos de reparación y mantenimiento, incluyendo costos menores se cargan a los resultados del año a medida que se incurren.

f. Deterioro del valor de los activos

En cada fecha sobre la que se informa, se revisan las propiedades, plantas y equipo, activos intangibles e inversiones en asociadas para determinar si existen indicios de que esos activos hayan sufrido una pérdida por deterioro de valor. Si existen indicios de un posible deterioro del valor, se estima y compara el importe recuperable de cualquier activo afectado (o grupo de activos relacionados) con su importe en libros.

Si el importe recuperable estimado es inferior, se reduce el importe en libros al importe recuperable estimado, y se reconoce una pérdida por deterioro del valor en resultados.

De forma similar, en cada fecha sobre la que se informa, se evalúa si existe deterioro del valor de los inventarios comparando el importe en libros de cada partida del inventario (o grupo de partidas similares) con su precio de venta menos los costos de terminación y venta. Si una partida del inventario (o grupo de partidas similares) se ha deteriorado, se reduce su importe en libros al precio de venta menos los costos de terminación y venta, y se reconoce inmediatamente una pérdida por deterioro del valor en resultados.

Si una pérdida por deterioro del valor revierte posteriormente, el importe en libros del activo (o grupo de activos relacionados) se incrementa hasta la estimación revisada de su valor recuperable (precio de venta menos costos de terminación y venta, en el caso de los inventarios), sin superar el importe que habría sido determinado si no se hubiera reconocido ninguna pérdida por deterioro de valor del activo (grupo de activos) en años anteriores. Una reversión de una pérdida por deterioro de valor se reconoce inmediatamente en resultados.

g. Acreedores comerciales

- Corto plazo: Se registran todos los acreedores comerciales pendiente de pago y que son obligaciones basadas en condiciones de crédito normales que no tienen intereses.

- Largo plazo: Se registran todos los acreedores comerciales pendiente de pago y que son obligaciones basadas en condiciones de crédito a plazo, que tienen intereses y que se haya firmado un título ejecutivo.

h. Gastos por préstamos

Todos los costos por intereses se reconocen directamente al gasto salvo los casos que el activo sea cualificado se contabilizará según el alcance de la NIC 23.

i. Impuesto a las ganancias

El gasto por impuestos a las ganancias representa la suma del impuesto corriente por pagar y del impuesto diferido. El impuesto corriente por pagar está basado en la ganancia fiscal del año.

El impuesto diferido se reconoce a partir de las diferencias entre los importes en libros de los activos y pasivos en los estados financieros y sus bases fiscales correspondientes (conocidas como diferencias temporarias).

Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espere que incrementen la ganancia fiscal en el futuro. Los activos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espere que reduzcan la ganancia fiscal en el futuro, y cualquier pérdida o crédito fiscal no utilizado. Los activos por impuestos diferidos se miden al importe máximo que, sobre la base de la ganancia fiscal actual o estimada futura, es probable que se recuperen.

El importe en libros neto de los activos por impuestos diferidos se revisa en cada fecha sobre la que se informa y se ajusta para reflejar la evaluación actual de las ganancias fiscales futuras. Cualquier ajuste se reconoce en el resultado del periodo.

El impuesto diferido se calcula según las tasas impositivas que se espera aplicar a la ganancia (pérdida) fiscal de los periodos en los que se espera realizar el activo por impuestos diferidos o cancelar el pasivo por impuestos diferidos, sobre la base de las tasas impositivas que hayan sido aprobadas o cuyo proceso de aprobación esté prácticamente terminado al final del periodo sobre el que se informa.

j. Beneficios a los empleados – pagos por indemnizaciones

El pasivo por obligaciones por beneficios a los empleados está relacionado con lo establecido por el Gobierno para pagos por indemnizaciones mediante el Código de Trabajo. Todos los trabajadores en relación de dependencia, a excepción de los administradores, están cubiertos por la ley.

- Obligación por beneficios a los empleados – pagos por largos periodos de servicio

La obligación de la Entidad por beneficios a los empleados por pagos por largos periodos de servicio, de acuerdo con un plan impuesto por el gobierno, se basa en una valoración actuarial integral.

- Participación a trabajadores
  La participación a trabajadores se carga a los resultados del año y se calcula aplicando el 15% sobre la utilidad contable.

k. Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando la entidad tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de sucesos pasados, o bien, es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y el importe se ha estimado de forma fiable.

Las provisiones se valoran por el valor actual de los desembolsos que se espera que sean necesarios para liquidar la obligación usando la mejor estimación de la Entidad.

l. Capital social

El capital social está representado por acciones ordinarias y se clasifican como patrimonio neto. Los costos incrementales directamente atribuibles a la emisión de nuevas acciones se presentan en el patrimonio neto como una deducción, neta de impuestos, de los ingresos obtenidos.

m. Reconocimiento de ingresos

Los ingresos son reconocidos en la medida que es probable que los beneficios económicos fluirán a la Compañía, es decir, que los ingresos de actividades ordinarias procedentes de la venta se reconocen cuando se entregan los servicios.

La empresa reconocerá como Ingresos Ordinarios los siguientes:

- Prestación de Servicios de Educación

n. Distribución de Dividendos

La distribución de dividendos a los accionistas se reconoce como un pasivo en las cuentas anuales consolidadas de la Entidad en el ejercicio en que los dividendos son aprobados por los accionistas de la Compañía o en función de las políticas establecidas por la Compañía.

o. Registros contables y unidad monetaria

Los registros contables de la Compañía se llevan en Dólares de E.U.A., que es la moneda de curso legal en el Ecuador.

p. Participación a trabajadores e impuesto a la renta

La participación a trabajadores e impuesto a la renta se aplican sobre la utilidad del ejercicio en base a normas legales, por lo tanto se provisionan estos valores al cierre del ejercicio

q. Reserva Legal

La Ley de Compañías de la República del Ecuador requiere que las compañías de responsabilidad limitada transfieran a reserva legal, por lo menos el 5% de la utilidad neta anual, hasta igualar por lo menos, el 20% del capital social de la Compañía.

Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para aumento de capital o cubrir pérdidas en las operaciones.

3. Deudores comerciales

Al 31 de diciembre de 2011 y 2012, las cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

	2011	2012
Clientes	$ 920	$ 2.939
Otras cuentas y documentos por cobrar	$ 1.148	$ 11.064
	$ 2.068	**$ 14.003**

4. Inventarios

Al 31 de diciembre de 2011 y 2012, el detalle de los inventarios es el siguiente:

	2011	2012
Folders	$ 18.397	$ -
Uniformes y útiles	$ 611	$ 26.800
	$ 19.008	**$ 26.800**

5. Propiedades, maquinaria y equipo, neto

Al 31 de diciembre de 2011 y 2012, el detalle de las propiedades, maquinaria y equipos y su depreciación es el siguiente:

	2011	2012
Terrenos	$ 82.620	$ 1.215.881
Inmuebles	$ 1.005.579	$ 1.336.417
Instalaciones	$ -	$ 86.729
Muebles y enseres	$ 68.747	$ 75.085
Maquinaria, equipo e instalaciones	$ 153.929	$ 169.046
Equipo de computación y software	$ 70.328	$ 77.805
Otros activos	$ 233.472	$ 130.446
	$ 1.614.675	$ 3.091.409
Menos- Depreciación acumulada	$ (708.317)	$ (918.559)
	$ 906.358	**$ 2.172.850**

Las cuentas terrenos y edificios han sido ajustadas con NIIF por primera vez

PRESENTACION EN EL BALANCE NEC A NIIF

	NEC	AJUSTE	NIIF
PPyE	**$ 1.005.579,27**	**$ 83.001,73**	**$ 1.088.581,00**
EDIFICIO	$ 1.005.579,27	$ 83.001,73	$ 1.088.581,00
DEPRECIACION ACUMULADA	**$ 407.853,94**	**$ 33.664,76**	**$ 441.518,70**
DEPRE- ACUM	$ 407.853,94	$ 33.664,76	$ 441.518,70
	$ 597.725,33	**$ 49.336,97**	**$ 647.062,30**
TERRENO	82.619,52	1.124.860,98	1.207.480,50

Esta Cuenta Propiedad Planta y Equipo, sufre variaciones, por reclasificación de Cuentas, por adopción por primera de NIIFS.

ACTIVO INTANGIBLE		**124,23**
PLUSVALÍAS		
MARCAS, PATENTES, DERECHOS DE LLAVE , CUOTAS PATRIMOI	**1.618,04**	
Derecho De Linea Telefonica	1.618,04	
ACTIVOS DE EXPLORACION Y EXPLOTACION		
(-) AMORTIZACIÓN ACUMULADA DE ACTIVOS INTANGIBLE	**-1.493,81**	
(-) DETERIORO ACUMULADO DE ACTIVO INTANGIBLE		
OTROS INTANGIBLES (COSNTITUCION Y OTROS DIF)		

Cuenta reclasificada a Propiedad Planta y Equipo.

Al 02 de enero de 2012 se registraron los ajustes de Propiedades, planta y equipos, ajustes que afectan al Patrimonio de la Compañía registrando dicho ajuste en una cuenta de Aplicación de NIIF por primera vez correspondiente a Utilidades Acumuladas.

6. Cuentas por pagar

Al 31 de diciembre de 2011 y 2012, el detalle de las cuentas por pagar es el siguiente:

	2011	2012
Locales	$ 10.856	$ 3.702
	$ 10.856	**$ 3.702**

7. Otras obligaciones corrientes

Al 31 de diciembre de 2011 y 2012, el detalle de otras obligaciones corrientes es el siguiente:

	2011	2012
Administración tributaria	$ -	$ 5.077
IESS por pagar	$ -	$ 37.582
Beneficios de ley a los empleados	$ 37.470	$ 81.201
Part. Trab.por pagar	$ 38.069	$ 4.536
Otros	$ 40.163	$ -
Dividendos por pagar	$ -	$ 112.451
	115.702	**240.847**

8. Obligación a largo plazo

Al 31 de diciembre de 2011 y 2012, el detalle de las obligaciones a largo plazo es el siguiente:

	2011		2012	
	Porción corriente	Porción a largo plazo	Porción corriente	Porción a largo plazo
Diners Club del Ecuador S.A. Préstamo de $ 90,000 a una tasa de interés de 11.23% anual con vencimiento en octubre del 2013	$ -	$ 58.534	$ -	$ 28.097
Diners Club del Ecuador S.A. Préstamo de $ 70,000 a una tasa de interés de 11.23% anual con vencimiento en agosto 2015	$ -	$ -		$ 63.330
Diners Club del Ecuador S.A. Tarjeta Corporativa	$ -	$ -	$ -	$ 15.725
Banco de Machala S.A. Préstamo de $ 100,000 a una tasa de interés de 11.23% anual con vencimiento en febrero 2015	$ -	$ -	$ -	$ 75.337
Total	**$ -**	**$ 58.534**	**$ -**	**$ 182.489**

9. Provisiones por beneficios a empleados

Esta Cuenta ha sido ajustada bajo NIIF para llevar a valor presente la provisión de la jubilación patronal y desahucio.

Resultados Acumulados provenientes de la adopción NIIF	$ 451.650.70
Porción corriente de provisiones por beneficios a empleados	
Jubilación Patronal	$ 322.718.07
Desahucio	$ 128.932.63

10. Patrimonio Neto

a. Capital Social

El capital social suscrito al 31 de Diciembre de 2012, está representado por 926.324 acciones ordinarias y nominativas con valor nominal de USD$0,04 cada una totalmente pagada.

b. Reservas

Se clasifican en este rubro patrimonial las Reservas Legales reconocidas por las leyes expedidas por los organismos de control.

c. Utilidades acumuladas

En este rubro se registran en forma separada el ajuste de primera adopción a NIIF, y sus resultados que se vayan realizando.

11. Otros Ajustes Bajo NIIF

La normativa nos permite reconocer valores razonables así que se muestra el siguiente ajuste que fue registrado el 02 de enero del 2012. Reconociendo diversas partidas ajustadas a la cuenta por primera vez de NIIF.

ASIENTOS DE AJUSTE BAJO NIIF		
MAQUINARIA Y EQUIPO	$ 9.600.00	
LIBROS EN CUSTODIA	$ 12.450.72	
EXISTENCIA EN BIBLIOTECA	$ 1.805.37	
RESERVA DE CAPITAL	$ 115.229.28	
OTRAS RESERVAS	$ 11.852.17	
RESULTADOS ACUM.PROV.ADP. POR PRIMERA	$ 21.350.69	
(-) Depreciación Acumulada Prp.Planta y Equipo		$ 21.350.69
RESULTADOS ACUM.PROV.ADP. POR PRIMERA		$ 150.937.54

La cuenta Anticipo a cliente ha sido ajustada bajo NIIF por primera vez cuyo valor es 0 CERO

ANTICIPOS DE CLIENTES	$ 183.039.06	
RESULTADOS ACUMULADOS PROVENIENTES DE LA ADOPCION POR PRIMERA VEZ DE LAS NIIF		$183.039.06

12. Participación de trabajadores

De acuerdo a disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades anuales de la empresa en un 15% de la utilidad líquida.

Al 31 de diciembre de 2011 y 2012, el movimiento de la provisión es el siguiente:

	2011	2012
Saldos al inicio del año	$ 35.376	$ 38.069
Provisión del año	$ 38.069	$ 4.536
Pagos efectuados	$ (35.376)	$ (38.069)
Saldo al final del año	**$ 38.069**	**$ 4.536**

13. Impuesto a la Renta

De acuerdo a disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se establece en el 23%, disminuyéndose a un 15% cuando los resultados se capitalizan.

Las partidas que principalmente afectaron la utilidad contable con la utilidad tributable de la Compañía, para la determinación del impuesto a la renta en los años 2011 y 2012 fueron las siguientes:

		2011		2012
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	$	253.793	$	30.242
Mas (menos)- Partidas de conciliación	$	-		
(-) 15% Participación a trabajadores	$	(38.069)	$	(4.536)
(+)Gastos no deducibles	$	57.749	$	11.023
(-) Deducción por incremento neto de empleados	$	(28.789)	$	-
(-) Deducción por pago a trabajadores con discapac.	$	(57.421)	$	(48.112)
Utilidad/(Pérdida) gravable	$	187.263	$	(11.383)
Impuesto a la renta	**$**	**44.943**	**$**	**-**

14. Informe Tributario

La opinión de los Auditores Externos acerca de los impuestos fiscales, está en el informe de cumplimiento tributario que se emite de forma independiente a este informe.

15. Eventos Subsecuentes

A la fecha de emisión de este informe (Abril, 09 de 2013), de acuerdo a la Administración de la Compañía, no se han presentado situaciones que requieran revelación en los estados financieros adjuntos.