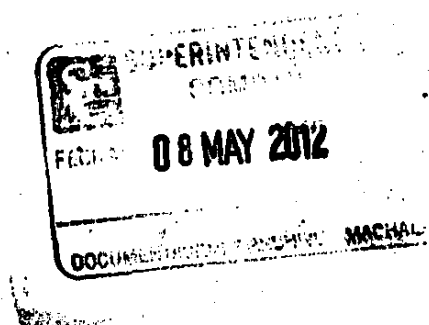




FEBRES CORDERO CUEVA CIA. LTDA.

Estados Financieros

31 de diciembre de 2011

FEBRES CORDERO CUEVA CIA. LTDA.

Índice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

Balance General

Estado de Resultado

Estados de Evolución del Patrimonio

Estado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros



**CONSULTORA PANAMERICAN MARTINEZ
Y ASOCIADOS CONMARTINEZ C. LTDA.
AUDITORES EXTERNOS INDEPENDIENTES**

panamerican & asociados cía
CONSULTORES Y AUDITORES INDEPENDIENTES

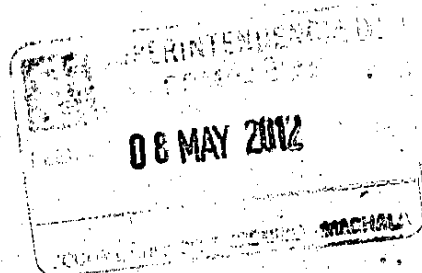
Informe de los Auditores Independientes

A los Socios de
FEBRES CORDERO CUEVA CIA. LTDA.

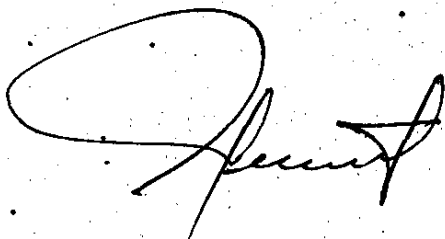
1. Hemos auditado el balance general de FEBRES CORDERO CUEVA CIA. LTDA., al 31 de diciembre del 2011 y 2010 y los correspondientes estados de resultados, evolución del patrimonio y estado de flujo de efectivo por el año terminado en esta fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre éstos estados financieros basados en la auditoria que practicamos.

2. Nuestra auditoria fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoria. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de obtener un grado razonable de seguridad de que los estados financieros no contienen errores de carácter significativo. Una auditoria incluye un examen basado en pruebas selectivas de la evidencia que respalda las informaciones y cifras mostradas en los estados financieros. Una auditoria también incluye la evaluación de los principios de contabilidad y de las estimaciones de importancia efectuadas por la gerencia de la compañía, así como también una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la auditoria que efectuamos proporciona una base razonable para nuestra opinión.

3. En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente en todos los aspectos significativos la situación financiera de FEBRES CORDERO CUEVA CIA. LTDA. al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivos por el año terminado en esa fecha de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

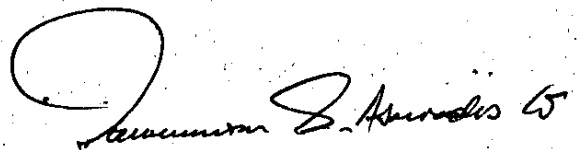


Nuestra opinión, conjuntamente con los anexos exigidos por el SRI, según Resolución 1071 publicada en el R.O. 740 de enero 8 del 2003, sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2011, se emite por separado.

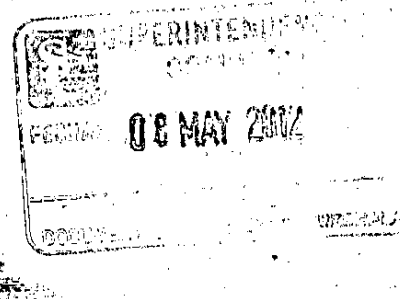


Ing. Mario Martínez C., Socio
Representante Legal
RNC- No. 13.333

Guayaquil, Ecuador
Mayo 3, 2012



CONMARTINEZ C. LTDA.
RNAE No. 110



FEBRES CORDERO-CUEVA CIA. LTDA.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(Expresado en Dólares)

ACTIVOS

ACTIVO CORRIENTE

	NOTAS	2011	2010
Efectivo	A	41.062,51	98.297,61
Cuentas y Documentos por Cobrar	C	190.739,18	97.753,22
Inventarios	E	674,05	674,05
Pagos Anticipados	G	15.146,75	9.373,09
Total Activo Corriente		247.622,49	206.097,97

ACTIVO NO CORRIENTE

Propiedad, Maquinaria y Equipo	K	1.251.714,87	1.309.999,78
Cargos Diferidos	P	0,00	115,13
Total del Activo		1.499.337,36	1.516.212,88

PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

PASIVO CORRIENTE

Cuentas y Documentos por Pagar	CC	99.172,39	74.666,23
Impuestos por Pagar	DD	1.632,07	31.783,06
Gastos Acumulados por Pagar	FF	142.270,91	81.123,80
Otros Pasivos Corrientes	HH	9.636,18	9.636,18
Total Pasivo Corriente		252.711,55	197.209,27

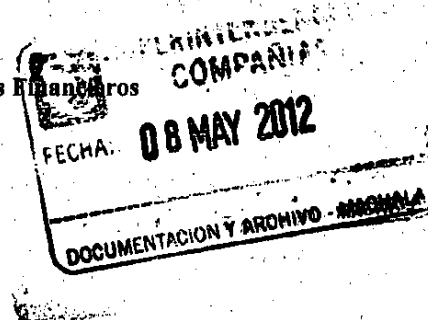
PASIVO NO CORRIENTE

Pasivo a Largo Plazo	JJ	71.208,54	132.700,59
Total Pasivo		323.920,09	329.909,86

PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital Social	LL	152.000,00	152.000,00
Reserva Legal		42.946,65	17.452,38
Reserva Estatutaria		8.041,89	6.774,57
Reserva Facultativa		0,00	10.677,81
Reserva de Capital		8.465,06	8.465,06
Reservas por Superávits		907.923,39	910.514,35
Utilidad del Ejercicio		56.040,28	80.418,85
Total del Patrimonio de los Accionistas		1.175.417,27	1.186.303,02
Total Pasivo y Patrimonio de los Accionistas		1.499.337,36	1.516.212,88

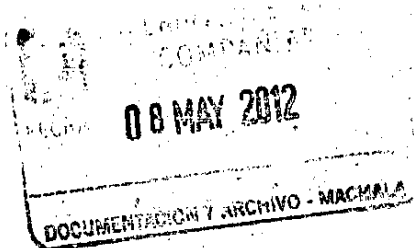
Véanse las notas que acompañan a los Estados Financieros



FEBRES CORDERO-CUEVA CIA. LTDA.
ESTADÓ DE RESULTADO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(Expresado en Dólares)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<u>Ingresos Operacionales</u>		
Ventas Locales Tarifa 0%	1.179.703,87	1.132.927,11
(-) Descuentos en Ventas	-9.519,00	-12.838,75
Total de Ventas	1.170.184,87	1.120.088,36
<u>Costos y Gastos Operacionales</u>		
Costos de Ventas	-531.543,76	-441.243,91
Gastos de Administración y Ventas	-570.359,23	-538.860,08
Gastos Financieros	-412,76	-1.364,09
Total de Costos y Gastos Operacionales	-1.102.315,75	-981.468,08
<u>Gastos e Ingresos No Operacionales</u>		
Otros Ingresos	122,04	761,11
Otros Egresos	-11.950,88	-8.436,78
Total Otros Ingresos No Operacionales	-11.828,84	-7.675,67
Utilidad del Ejercicio antes de impuestos	56.040,28	130.944,61
(-) 15% Participación Trabajadores	0,00	20.907,21
(-) 24% Impuesto a la Renta	0,00	29.618,55
Utilidad del Ejercicio	56.040,28	80.418,85

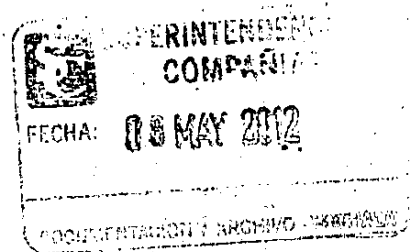
Véanse las notas que acompañan a los Estados Financieros



FEBRES CORDERO-CUEVA CIA. LTDA.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(Expresado en Dólares)

	2011	2010
Capital Social		
Saldo al Inicio	152.000,00	152.000,00
Saldo al Final	152.000,00	152.000,00
Aporte para futura capitalización		
Saldo al Inicio	0,00	0,00
Saldo al Final	0,00	0,00
Reservas		
Reserva Legal	42.946,65	17.452,38
Reserva Facultativa	0,00	10.677,81
Reserva Estatutaria	8.041,89	6.774,57
Reserva de Capital	8.465,06	8.465,06
Reserva por Superavit	907.923,39	910.514,35
Saldo al Final	967.376,99	953.884,17
Utilidad/Pérdida del Ejercicio	56.040,28	80.418,85
Saldo al Final del año	56.040,28	80.418,85
TOTAL PATRIMONIO	1.175.417,27	1.186.303,02

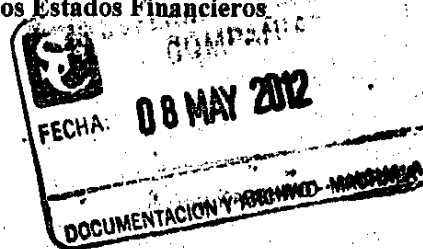
Véanse las notas que acompañan a los Estados Financieros



FEBRES CORDERO-CUEVA CIA. LTDA.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(Expresado en dólares)

FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES OPERATIVAS	<u>2010</u>
Utilidad del ejercicio	56.040,28
Ajustes Por;	
Depreciaciones	82.060,19
EFFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS ANTES DE CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO	<u>138.100,47</u>
Aumento en Cuentas por Cobrar	-92.985,96
Aumento en Pagos Anticipados	-5.773,66
Disminución en Cargos Diferidos	115,13
Aumentos en Cuentas por Pagar	24.506,16
Disminución en Impuestos por Pagar	-30.150,99
Aumento en Gastos Acumulados	61.147,11
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS	<u>-43.142,21</u>
FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSION	
Compra de Activo Fijo	-25.951,11
EFFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES DE INVERSION	<u>-25.951,11</u>
FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	
Disminución Pasivos a largo Plazo	-61.492,05
Ajuste de Utilidades Acumuladas para Provisionar dividendos	-64.335,07
Ajustes por Adopción 1era vez NIIF (Edificios)	-2.590,96
Ajustes por Adopción 1era vez NIIF (Terrenos)	2.175,83
EFFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	<u>-126.242,25</u>
DISMINUCION DEL EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES	<u>-57.235,10</u>
EFFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES AL PRINCIPIO DEL PERIODO	<u>98.297,61</u>
EFFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO	<u>41.062,51</u>

Véanse las notas que acompañan a los Estados Financieros



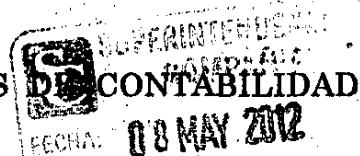
FEBRES CORDERO CUEVA C. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(Expresado en Dólares)

IDENTIFICACION, OBJETIVO Y OPERACION DE LA COMPAÑIA.

FEBRES CORDERO CIA. LTDA., (La Compañía), fue constituida en la ciudad Machala Provincia El Oro cantón Machala, el 16 de Diciembre de 1993 de acuerdo a Resolución No. 94-6-2-1-0505 de la Superintendencia de Compañías, el 14 de Diciembre de 1994. Objetivo principal de la compañía es planificar, crear, organizar y dirigir institutos educacionales para los distintos niveles de enseñanza.

CAPITAL SOCIAL, la compañía al 31 de Diciembre del 2011, presenta una Capital Social de \$ 152.000.00 y este fue aportado por los accionistas.

PRINCIPALES PRINCIPIOS Y PRACTICAS DE CONTABILIDAD APLICADOS.



La Compañía mantiene sus registros en partida doble en idioma nacional y moneda extranjera. De acuerdo a disposición de la ley de transformación Económica del Ecuador R.O. N° 345 del 13 de Marzo del 2000 con sujeción a los principios de contabilidad generalmente aceptados vigentes en el país emitidos por la Federación Nacional de Contadores sin perjuicio de las facultades que tiene la Superintendencia de Bancos y de Compañías para regular la contabilidad de las sociedades sujetas a su control. Para efectos tributarios se deberán considerar las modificaciones que a dichos principios fueren establecidas mediante Ley de Régimen Tributario Interno así como normas legales o reglamentarias tributarias expedidas para actividades o casos específicos.

De acuerdo a Disposición General Primera de la Ley de Transformación del Ecuador (R.O. N° 345 del 13 de Marzo del 2000) la contabilidad se llevará en dólares de los Estados Unidos de América y su capital se expresará en la misma moneda los Registros Contables

relacionados con la compra o adquisiciones, deberán ser respaldados por facturas, notas o boletos de ventas emitidas por los vendedores o proveedores.

LOS INVENTARIOS, están valorados al costo, que es igual o menor al valor de mercado. Los costos se determinan por el método de costo promedio.

LAS PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS., de la compañía están contabilizados al costo de adquisición re-expresado como se menciona en la Nota K. las reparaciones y mantenimientos de estos se cargan al gasto al incurrirse en ellas las mejoras de importancia se capitalizan. El costo y la correspondiente depreciación acumulada se eliminan de las cuentas al retirarse maquinarias y equipos, las ganancias o pérdidas por retiros se cargan al estado de resultado.

La depreciación de estos activos es cargada al estado de resultados y ha sido calculada sobre los costos originales más las revalorizaciones efectuadas de acuerdo con las disposiciones vigentes, estas depreciaciones se calculan por el método de línea recta tomando como base la vida útil estimada de los activos.

Los años de vida útil estimada de los activos son los siguientes:

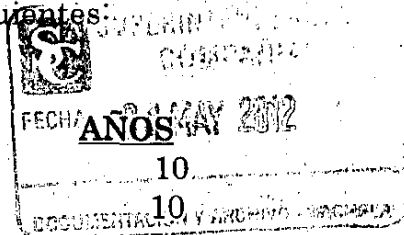
A C T I V O S
 Maquinarias y Equipos
 Muebles y Enseres
 Vehículos
 Herramientas
 Equipo de Computación
 Edificios

PORCENTAJE

10
 10
 20
 10
 33
 5

AÑOS

10
 10
 5
 10
 3
 20



PARTICIPACION EMPLEADOS (15%), la compañía debe reconocer el 15% de sus utilidades a sus trabajadores de acuerdo a la legislación laboral. Este es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga.

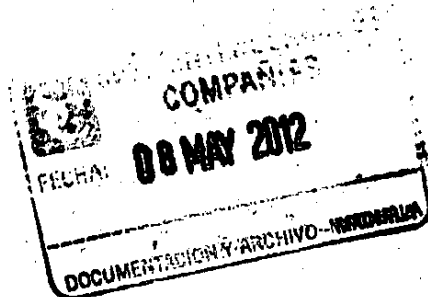
Indicamos que debido a lo establecido por la Ley de Régimen Tributario Interno los Art. 36, 37, 38 y el 104 del Código de Trabajo.

Los gastos no deducibles deberán ser considerados como base para el cálculo del 15% Participación Trabajadores.

IMPUESTO A LA RENTA (24%), según la Ley de Régimen Tributario Interno todas las Sociedades Constituidas en el Ecuador, así como las sucursales de Sociedades Extranjeras no domiciliadas en el país. La tarifa para la aplicación del Impuesto a la Renta es el 24% de la base imponible.

Conciliación Tributaria

Utilidad del Ejercicio antes de Participación	67.991,16
(-) 15% Participación Trabajadores	-10.198,67
(+) Gastos no Deducibles	11.950,88
Base Imponible	69.743,37
24% Impuesto a la Renta	16.738,41
(-) Anticipo del Ejercicio	-15.001,66
IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR	1.736,75



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

A. EFECTIVO

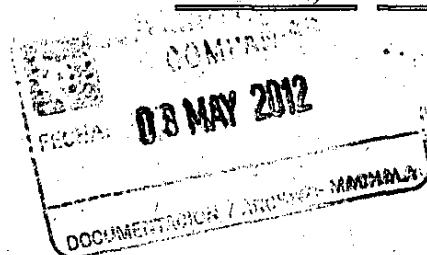
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<u>Caja</u>		
Caja Escuela	766,32	4.458,56
Caja Colegio	9.406,88	398,65
Caja Chica	0,00	2,53
	<u>10.173,20</u>	<u>4859,74</u>

Bancos

Banco Machala Cta. Cte. # 1010051807	480,44	25.871,42
Banco Machala Cta. Cte. # 1010051815	29.782,71	52.690,99
Banco Machala Cta. Ahorro # 1010117727	626,16	14.875,46
	<u>30.889,31</u>	<u>93.437,87</u>
	<u>41.062,51</u>	<u>98.297,61</u>

C. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR

Cuentas por Cobrar Clientes Escuela	71.674,23	28.259,10
Cuentas por Cobrar Clientes Colegio	117.963,25	40.339,25
(-) Provisiones Cuentas Incobrables Colegio	(1) -958,63	-958,63
(-) Provisiones Cuentas Incobrables Escuela	(2) -2.591,42	-2.591,42
Anticipos a Particulares	(3) 1.300,00	3.040,00
Préstamos Personal Administrativo	(4) 467,43	40,02
Préstamos Personal Docente	(5) 0,00	133,77
Cuentas por Cobrar Personal Administrativo Escuela	(6) 317,95	405,00
Cuentas por Cobrar Personal Adm. Escuela	(7) 0,00	131,41
Cuentas por Cobrar Empleados	(8) 2,40	2,40
Cuentas por Cobrar Socios	(9) 0,00	12.720,00
Cuentas por Cobrar Terceros	(10) 170,42	11,13
Cuentas por Cobrar Heredero	0,00	14.929,39
Fondo Rotativo	0,00	300,00
Cheques Devueltos	2.393,55	991,80
	<u>190.739,18</u>	<u>97.753,22</u>



1) Provisión cuentas Incobrables Colegio

Provisiones	-958,63	-958,63
	<u>-958,63</u>	<u>-958,63</u>

2) Provisiones Cuentas Incobrables Escuela

Provisiones Incobrables	-2.591,42	-2591,42
	<u>-2.591,42</u>	<u>-2591,42</u>

3) Anticipos a Particulares

Anticipo a Particulares	0,00	2.200,00
Abg. Luis Aquino	540,00	180,00
Asesorías Educativas	660,00	660,00
	<u>100,00</u>	<u>0,00</u>
	1.300,00	3.040,00

4) Préstamos Personal Administrativo

Milton Ordoñez Ramírez	0,00	40,02
Solano Cruz Sandra Cecilia	50,76	0,00
Medina Cleino	<u>416,67</u>	<u>0,00</u>
	467,43	40,02

5) Préstamos Personal Docente

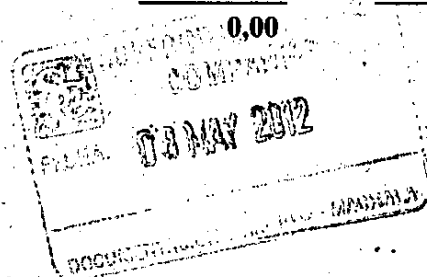
Caamaño Solís Olga María	0,00	133,77
	<u>0,00</u>	<u>133,77</u>

6) Cuentas por Cobrar Personal Administrativo Escuela

Solano Cruz Margot	267,95	282,33
Solano Cruz Maritza	<u>50,00</u>	<u>122,67</u>
	317,95	405,00

7) Cuentas por Cobrar Personal Doc. Escuela

Matailo Chamba Narcisa	0,00	81,00
Pereira Martha	<u>0,00</u>	<u>50,41</u>
	0,00	131,41



8) Cuentas por Cobrar Empleados

Solano Margot	2,40	2,40
	<u>2,40</u>	<u>2,40</u>

9 Cuentas por Cobrar Socios

Ing. Gustavo Febres Cordero Cueva	0,00	12.720,00
	<u>0,00</u>	<u>12.720,00</u>

10) Cuentas por Cobrar Terceros

Cuentas por Cobrar Terceros	58,50	0,00
Ctas. Por Cobrar Gustavo Febres Cordero C.	10,44	0,00
Ctas. Por Cobrar a Empleado	101,48	0,00
	<u>170,42</u>	<u>0,00</u>

E. INVENTARIOS

Inventario de Materiales Didácticos	21,44	21,44
Inventarios Suministros y Materiales	582,46	582,46
Otros Suministros y Materiales	70,15	70,15
	<u>674,05</u>	<u>674,05</u>

G. PAGOS ANTICIPADOS

Retenciones en la Fuente Imp. Renta	84,82	84,82
Anticipo Impuesto a la Renta	(1) 15.001,66	9.228,00
Retenciones de Impuesto a la Renta	(2) 60,27	60,27
	<u>15.146,75</u>	<u>9.373,09</u>

(1) Anticipo Impuesto a la Renta

Primer Anticipo	7.500,83	4.614,00
Segundo Anticipo	7.500,83	4.614,00
	<u>15.001,66</u>	<u>9.228,00</u>

(2) Retenciones de Impuesto a la Renta

Retenciones del 2% Impuesto a la Renta	60,27	60,27
	<u>60,27</u>	<u>60,27</u>



K. PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS

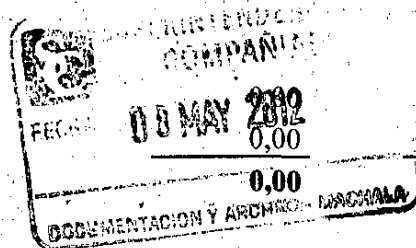
	SALDO AL 01/01/2010	COMPRAS O ADICIONES	AJUSTE	VENTAS	SALDO AL 31/12/10
Costo					
Terrenos	366.436,83	0,00	2.175,83	0,00	364.261,00
Obras en Proceso	26.647,15	2.464,45	0,00	0,00	29.111,60
Edificios e Instalaciones	773.859,04	508,57	0,00	0,00	774.367,61
Maquinarias y Equipos	85.322,42	1.407,00	0,00	0,00	86.729,42
Muebles y Enseres	79.177,32	3.741,02	0,00	0,00	82.918,34
Equipos de Oficina	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Equipos de Computación	860,00	17.404,92	0,00	0,00	18.264,92
Vehículos	4.000,00	0,00	0,00	0,00	4.000,00
Otros Activos	12.389,97	425,15	0,00	0,00	12.815,12
TOTAL DE COSTOS	1.348.692,73	25.951,11	2.175,83	0,00	1.372.468,01
DEPRECIACION					
TOTAL DEPRECIACION	-38.692,95	-82.060,19	0,00	0,00	-120.753,14
TOTAL ACTIVO FIJO	1.309.999,78	-56.109,08	2.175,83	0,00	1.251.714,87

P. CARGOS DIFERIDOS

Gastos de Organización y Reorganización (*)	(1)	0,00	115,13
Saldos por Diferencial Cambiario		0,00	0,00
Otros Gastos Diferidos		0,00	0,00
		0,00	115,13

(1) Gastos de Organización y Reorganización

Gastos de Organización y Reorganización	314,00
(-) Amortización de Gastos de Organización	-198,87
	115,13



(*) En el año 2010 la cuenta Cargos Diferidos le hicieron algunas observaciones por la superintendencia de Compañías, ya que esta cuenta según la norma no debe de existir. Y se realizaron el ajuste respectivo.

CC. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR

Proveedores	(1)	3.071,37	920,73
Cuentas por Pagar Terceros	(2)	408,45	388,00
Cuentas por Pagar a Personas y Cias. Rel.	(3)	95.692,57	73.357,50
		99.172,39	74.666,23

(1) Proveedores

Luis Aquino Jr.	0,00	45,00
Préstamos Quirografarios	2.738,05	
Terceros	333,32	875,73
	3.071,37	920,73

(2) Cuentas por pagar Terceros

Ing. Gustavo Febres Cordero	408,45	388,00
	408,45	388,00

(3) Cuentas por Pagar a Personas y CIA. Rel.

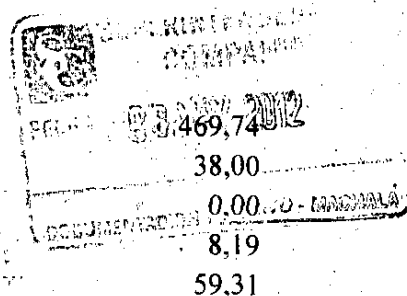
Lcda. Mariana Cueva de Febres Cordero	0,00	0,00
Lcda. Gina Febres Cordero Cueva	32.815,45	24.941,54
Ing. Gustavo Febres Cordero Cueva	31.438,56	24.207,98
Sra. Alexandra Febres Cordero Cueva	31.438,56	24.207,98
	95.692,57	73.357,50

DD. IMPUESTOS POR PAGAR

Retención Fuente de Impuesto a la Renta	(1)	954,42	1.493,23
Retención IVA	(2)	677,65	671,28
Impuesto a la Renta por Pagar		0,00	29.618,55
		1.632,07	31.783,06

(1) Retención Fuente de Impuesto a la Renta

Retenciones 1% Impuesto a la Renta		49,89
Retenciones 10% Impuesto a la Renta		383,84
Retenciones 8% Impuesto a la Renta		7,99
Retención 5% Relación de Dependencia		578,71
Retención 10% Relación de Dependencia		131,04



Retención 2% Impuesto a la Renta	124,20	36,89
Retención 12% Relación Dependencia	254,98	103,89
Retención 15% Relación Dependencia	0,00	200,98
	954,42	1.493,23

(2) Retención IVA

Retención 30%	13,23	
Retención 70%	16,39	0,00
Retención 100%	648,03	671,28
	677,65	671,28

FF. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

Beneficios Sociales	(1)	46.995,25	47.210,50
Obligaciones y retención con el IESS	(2)	10.128,35	29.401,15
Otras Retenciones	(3)	4.833,43	4.512,15
Sueldos por Pagar Personal Docente	(4)	44.144,90	0,00
Sueldos por Pagar Personal administrativo		22.566,15	0,00
Sueldos por Pagar Personal administrativo Centr.		13.602,83	0,00
		142.270,91	81.123,80

(1) Beneficios Sociales

Décimo tercer sueldo	4.311,43	4.014,40
Décimo cuarto sueldo	22.978,00	22.760,00
Vacaciones	19.705,82	20.436,10
	46.995,25	47.210,50

(2) Obligaciones y Retenciones con el IESS

15% Participación Trabajadores	0,00	20.907,21
Aportes al IESS	5.714,68	5.619,33
Fondos de Reserva	3.899,71	2.380,41
IECE y SECAP	513,96	494,20
	10.128,35	29.401,15

(3) Otras Retenciones

Aportes Individuales al IESS	4.833,43	4.512,15
	4.833,43	4.512,15

(4) Sueldos por Pagar Personal Docente

Sueldos por Pagar Personal Docente Escuela	16.952,20	0,00
Sueldos por Pagar Personal Docente Colegio	27.192,70	0,00
	44.144,90	0,00

IMPANES
08 MAY 2012
DOCUMENTACIÓN V. ADP
ABONADA

HH. OTROS PASIVOS CORRIENTES

Otros Pasivos Corrientes	(1)	9.636,18	9.636,18
		<u>9.636,18</u>	<u>9.636,18</u>

(1) Otros Pasivos Corrientes

Pensiones Anticipadas Escuela Mat.	3.683,89	3.683,89
Pensiones Anticipadas Colegio	2.659,97	2.659,97
Pensiones Anticipadas Escuela Vesp.	3.292,32	3.292,32
	<u>9.636,18</u>	<u>9.636,18</u>

JJ PASIVO LARGO PLAZO

Cuentas por Pagar a Socios L/Plazo (*)	(1)	58.050,76	119.542,81
Cuentas por Pagar Varios L/Plazo		13.157,78	13.157,78
		<u>71.208,54</u>	<u>132.700,59</u>

(*) Crédito otorgado por la Ocia Mariana de Jesús Cueva Carrión, los mismos valores adquiridos por sus herederos a quienes se les abona \$ 1.000,00 cada uno mensualmente.

(1) Cuentas por Pagar Socios L/Plazo

Lic. Mariana Cueva	<u>58.050,76</u>	<u>119.542,81</u>
	58.050,76	119.542,81

LL. PATRIMONIO**CAPITAL SOCIAL**

ACCIONISTAS	N. ACCION	VALOR NOMINAL	VALOR TOTAL
Febres Cordero Cueva Alexandra	1,00	50160	50.160,00
Febres Cordero Cueva Gina Mariana	1,00	51680	51.680,00
Febres Cordero Cueva Gustavo R.	1,00	50160	50.160,00
TOTAL			<u><u>152.000,00</u></u>

08 MAY 2012

DOCUMENTACIÓN Y ARCHIVO - MACPISA

RESERVA LEGAL

De acuerdo a la legislación vigente la compañía debe transferir el 10% de su utilidad gravable a la Reserva Legal, hasta completar el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en el caso de liquidación de la compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas o para aumento de capital.

HECHOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de Diciembre del 2011 y la fecha de preparación de éstos estados financieros (Mayo, 03-2012) no se produjeron eventos que en la opinión de la gerencia de la compañía pudieron tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros.

El 20 de noviembre del 2008, con resolución de la Superintendencia de compañías No. 08 G.D.SC, se estableció el cronograma para la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera, reemplazo de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad el que comenzó en el año 2010 y concluye en el 2012.

La Compañía pertenece al 3er grupo NIIF PYMES que en el año 2011 debe de estar realizando los ajustes por el año de transición

03 MAY 2012

REVISADO POR: [illegible]
[illegible]