

**SERVICIOS EDUCATIVOS**  
**SERVIEDUCA S.A.**



***INFORME DE AUDITORIA EXTERNA***  
***POR EL AÑO TERMINADO AL***  
***31 DE DICIEMBRE DEL 2011***

*Econ. Ramiro Solano Núñez*

**SERVICIOS EDUCATIVOS SERVIEDUCA S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2011**



**INDICE**

• Informe del Auditor Independiente	3
• Balance General	4
• Estado de Pérdidas y Ganancias	5
• Estado de Evolución del Patrimonio	6
• Estado de Flujo de Efectivo	7
• Notas a los Estados Financieros	8 - 16

**Abreviaturas Usadas:**

US \$ Dólares Estadounidenses

## INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE



LA JUNTA GENERAL DE SOCIOS DE

### SERVICIOS EDUCATIVOS SERVIEDUCA S.A.

Se examinó el Balance General de **SERVICIOS EDUCATIVOS SERVIEDUCA S.A.**, al 31 de Diciembre de 2011, el Estado de Resultados, el Estado de Evolución del Patrimonio de los Socios y el Estado de Flujos de Efectivo, que le son relativos por el año que terminó en esa fecha. Estos Estados son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre los Estados Financieros basándome en mi Auditoria.

El examen se efectuó de acuerdo con Normas de Auditoria Generalmente Aceptadas. Estas normas requieren de la ejecución de una Auditoria que tenga como objetivo obtener una seguridad razonable y determinar si los Estados Financieros se encuentran libres de errores importantes. La Auditoria incluye aquellas pruebas de los Registros de Contabilidad y otros procedimientos que respaldan las transacciones registradas y su Relación con los Estados Financieros, también incluye la determinación del uso de los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados y las normas de contabilidad establecidas por la Superintendencia de Compañías, de las estimaciones importantes realizadas por la compañía; así como la evaluación en conjunto de la presentación de los Estados Financieros. La Auditoria efectuada establece bases razonables.

***En mi opinión los Estados Financieros antes mencionados presentan razonablemente la Situación Financiera de SERVICIOS EDUCATIVOS SERVIEDUCA S.A., al 31 de Diciembre de 2011, el resultado de sus operaciones y los cambios en sus Flujos de Efectivo de conformidad con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados.***

No. de Registro en la  
Superintendencia de  
Compañías: SC-RNAE 530

Econ. Ramiro Solano Núñez  
No. Licencia Profesional: 2029  
RUC Auditor: 0903549020001



**SERVICIOS EDUCATIVOS SERVEDUCA S.A.**  
**BALANCE GENERAL**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**  
 (Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

<u>ACTIVOS</u>	<u>NOTAS</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>VARIACIÓN</u>
<b><u>ACTIVOS CORRIENTES:</u></b>				
Caja y Bancos	<b>3</b>	110.337,97	82.354,12	27.983,85
Inversiones	<b>4</b>	2.823,27	4.299,73	-1.476,46
Cuentas por Cobrar Clientes	<b>5</b>	411.762,45	384.329,82	27.432,63
(-) Provisión de Cuentas Incobrables		-3.343,59	-10.270,50	6.926,91
Cuentas por Cobrar Relacionadas	<b>6</b>	1.596.140,11	1.669.128,46	-72.988,35
Cuentas por Cobrar no Relacionadas	<b>7</b>	300.959,68	-	300.959,68
Otras Cuentas por Cobrar	<b>8</b>	62.875,39	84.095,19	-21.219,80
Impuestos	<b>9</b>	24.401,76	35.823,48	-11.421,72
Inventarios	<b>10</b>	3.940,78	27.404,94	-23.464,16
<b>TOTAL ACTIVOS CORRIENTES</b>		<b><u>2.509.897,82</u></b>	<b><u>2.277.165,24</u></b>	<b><u>232.732,58</u></b>
<b><u>ACTIVO FIJO:</u></b>				
	<b>11</b>			
Propiedad, Muebles y Equipo		892.745,11	878.442,89	14.302,22
(-) Depreciación Acumulada de Activo Fijo		-738.580,55	-679.537,39	-59.043,16
<b>TOTAL ACTIVO FIJO</b>		<b><u>154.164,56</u></b>	<b><u>198.905,50</u></b>	<b><u>-44.740,94</u></b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b><u>2.664.062,38</u></b>	<b><u>2.476.070,74</u></b>	<b><u>187.991,64</u></b>

**SERVICIOS EDUCATIVOS SERVIEDUCA S.A.**  
**BALANCE GENERAL**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**  
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)



<u>PASIVOS</u>	<u>NOTAS</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>VARIACIÓN</u>
<b><u>PASIVOS CORRIENTES:</u></b>				
Cuentas por Pagar Proveedores	12	447.563,12	106.756,73	340.806,39
Cuentas por Pagar Relacionadas	13	2.222,55	27.203,64	-24.981,09
Obligaciones Tributarias por Pagar	14	21.259,72	5.806,93	15.452,79
Obligaciones con el IESS	15	32.516,80	29.197,18	3.319,62
Obligaciones con Empleados	16	407,35	-	407,35
Provisiones	17	108.231,15	90.066,86	18.164,29
Otras Cuentas por Pagar	18	29.794,88	30.567,91	-773,03
<b>TOTAL PASIVOS CORRIENTES</b>		<b>641.995,57</b>	<b>289.599,25</b>	<b>352.396,32</b>
<b><u>PASIVO A LARGO PLAZO:</u></b>				
Obligaciones Financieras por Pagar Largo Plazo	19	1.814.845,63	2.000.000,00	-185.154,37
Provisión para Jubilación Patronal		-	-	-
<b>TOTAL PASIVOS A LARGO PLAZO</b>		<b>1.814.845,63</b>	<b>2.000.000,00</b>	<b>-185.154,37</b>
<b>TOTAL PASIVOS</b>		<b>2.456.841,20</b>	<b>2.289.599,25</b>	<b>167.241,95</b>
<b><u>PATRIMONIO</u></b>				
<b><u>CAPITAL:</u></b>				
Capital Social	20	1.200,00	1.200,00	-
<b><u>APORTACIONES DE SOCIOS:</u></b>				
Aportes de los Socios para Futuras Capitalizaciones		-	-	-
<b><u>RESERVAS:</u></b>				
Reserva Legal		2.012,38	2.012,38	-
Reserva Facultativa y Estatutaria		2.291,46	2.291,46	-
Reserva de Capital		136.413,17	136.413,17	-
<b><u>RESULTADOS ECONÓMICOS:</u></b>				
Utilidad <u>NO</u> Distribuida de Ejercicios Anteriores		44.553,67	17.825,94	26.727,73
( - ) Pérdida Acumulada Ejercicios Anteriores		-	-	-
Utilidad del Ejercicio		20.750,50	26.728,54	-5.978,04
<b><u>SUPERAVIT</u></b>				
Superavit por Revaluación		-	-	-
<b>TOTAL DE PATRIMONIO</b>		<b>207.221,18</b>	<b>186.471,49</b>	<b>20.749,69</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>2.664.062,38</b>	<b>2.476.070,74</b>	<b>187.991,64</b>

**SERVICIOS EDUCATIVOS SERVIEDUCA S.A.**  
**ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS**  
**AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**  
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

	<u>NOTAS</u>	<b>2011</b>
<b><u>INGRESOS:</u></b>		
<b>Ventas</b>		<b>4.396.598,83</b>
( - ) Descuentos en Ventas		346.538,18
( - ) Devoluciones en Ventas		-
<b>Ventas Netas</b>		<b>4.050.060,65</b>
<b><u>EGRESOS:</u></b>		
( - ) Gastos Administrativos		1.569.519,78
( - ) Gastos Docentes		2.181.424,47
( - ) Gastos Formación		84.882,71
<b>UTILIDAD (PERDIDA) OPERACIONAL</b>		<b>214.233,69</b>
<b><u>MÁS OTROS INGRESOS NO OPERACIONALES:</u></b>		
( + ) Rendimientos Financieros		4.125,03
( + ) Otras Rentas		17.956,50
( + ) Multas y Atrasos		5.628,90
<b><u>MENOS OTROS EGRESOS NO OPERACIONALES:</u></b>		
( - ) Intereses Pagados		175.092,93
( - ) Gastos Bancarios		14.838,36
( - ) Otros Egresos		370,75
( - ) Perdida en Venta de Activos Fijos		57,31
<b><u>UTILIDAD CONTABLE DEL EJERCICIO</u></b>		<b>51.584,77</b>
<b>( - ) 15% PARTICIPACIÓN TRABAJADORES</b>	<b>21</b>	<b>7.737,72</b>
<b>UTILIDAD ANTES IMPUESTO A LA RENTA</b>		<b>43.847,05</b>
<b>( - ) 24% IMPUESTO A LA RENTA</b>	<b>22</b>	<b>10.523,29</b>
<b>ANTICIPADO PENDIENTE DE PAGO</b>		<b>23.096,55</b>
<b>IR EJERCICIO FISCAL CORRIENTE</b>		<b>23.096,55</b>
<b>UTILIDAD LIQUIDA DEL EJERCICIO</b>		<b>20.750,50</b>

**SERVICIOS EDUCATIVOS SERVIEDUCA S.A**  
**ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO DE LOS SOCIOS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**  
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

	Capital Social	Reserva Legal	Reserva Facultativa y Estatutaria	Reserva de Capital	Utilidad NO Distribuida Años Anteriores	Utilidad del Ejercicio	Totales
<b>Saldo al 31 de Diciembre 2010</b>	<b>1.200,00</b>	<b>2.012,38</b>	<b>2.291,46</b>	<b>136.413,17</b>	<b>17.825,94</b>	<b>26.728,54</b>	<b>186.471,49</b>
Transf. a Utilidades No Distrib. Años Ant.					26.727,73	-26.728,54	-0,81
<b>Utilidad Contable año 2010</b>						51.584,77	<b>51.584,77</b>
Transferencia a Participación Trabajadores						-7.737,72	<b>-7.737,72</b>
Transferencia a Impuesto a la Renta Cia.						-23.096,55	<b>-23.096,55</b>
<b>Saldo al 31 de Diciembre 2011</b>	<b>1.200,00</b>	<b>2.012,38</b>	<b>2.291,46</b>	<b>136.413,17</b>	<b>44.553,67</b>	<b>20.750,50</b>	<b>207.221,18</b>

**SERVICIOS EDUCATIVOS SERVIEDUCA S.A**  
**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

**Flujo de Efectivo de Actividades Operativas:**

Disminución en Utilidad del Ejercicio -5.978,04

**Ajustes Por:**

Provisión Cuentas Incobrables -6.926,91

Depreciaciones Activos Fijos 59.043,16

Amortizaciones -

**Efectivo Proveniente de Actividades Operativas antes de Cambios en el Capital de Trabajo 46.138,21**

**Cambios en Activos y Pasivos de Operación:**

Aumento (Disminución) en Inversiones 1.476,46

(Aumento) Disminución en Cuentas por Cobrar Clientes -27.432,63

Aumento (Disminución) en Cuentas por Cobrar Relacionadas 72.988,35

(Aumento) Disminución en Cuentas por Cobrar no Relacionadas -300.959,68

Aumento(Disminución) en Otras Cuentas por Cobrar 21.219,80

Aumento (Disminución) en Impuestos Retenidos 11.421,72

Aumento (Disminución) en Inventarios 23.464,16

Aumento (Disminución) en Gastos Pagados por Anticipado -

Aumento (Disminución) en Otros Activos Corrientes -

(Aumento) Disminución en Otros Activos Largo Plazo -

(Aumento) Disminución en Ctas. y Doc. por Pagar Proveedores 340.806,39

Aumento (Disminución) en Cuentas por Pagar Relacionadas -24.981,09

(Aumento) Disminución en Obligaciones Tributarias por Pagar 15.452,79

(Aumento) Disminución en Obligaciones con el I.E.S.S. 3.319,62

(Aumento) Disminución en Obligaciones con Empleados 407,35

(Aumento) Disminución en Provisiones 18.164,29

Aumento (Disminución) en Otras Cuentas por Pagar -773,03

(Aumento) Disminución en Provisión para Jubilación Patronal -

**Efectivo Neto Proveniente de Actividades Operativas 200.712,71**

**Flujo de Efectivo de Actividades de Inversión:**

(Aumento) Disminución en Activos Fijos -14.302,22

Aumento (Disminución) en Pasivos a Largo Plazo -185.154,37

**Efectivo Neto Utilizado en Actividades de Inversión -199.456,59**

**Flujo de Efectivo de Actividades de Financiamiento:**

(Aumento) Disminución en Cuentas de Patrimonio 26.727,73

**Efectivo Provisto por Actividades de Financiamiento 26.727,73**

Aumento y/o Disminución de Efectivo y Equivalentes de Efectivo 27.983,85

Efectivo y Equivalentes de Efectivo al Principio del Año 82.354,12

**Efectivo y Equivalentes de Efectivo al Final del Año 2011 110.337,97**

**SERVICIOS EDUCATIVOS SERVIEDUCA S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011**  
**(Expresado en Dólares de E. U. A.)**

**1. OPERACIONES DE LA COMPAÑÍA**

**SERVICIOS EDUCATIVOS SERVIEDUCA S.A.** se constituyó el 11 de diciembre de 1991, con el objeto dedicarse a la enseñanza preescolar, primaria y secundaria.

**2. RESUMEN DE POLÍTICAS IMPORTANTES DE CONTABILIDAD**

**a) Base de Presentación**

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y con las políticas contables establecidas por la Superintendencia de Compañías para las entidades bajo su control en el Ecuador.

**b) Capital Adicional**

El capital adicional corresponde al saldo de la reserva por revalorización del patrimonio que la Compañía mantenía al 31 de diciembre de 1999, más el efecto neto de la reexpresión monetaria integral hecha por la Compañía al 31 de marzo del 2000, de acuerdo a las disposiciones legales vigentes al 31 de diciembre del 2000.

**c) Inventarios**

Los inventarios de materiales están valorados al costo de adquisición de las últimas facturas.

**d) Inversiones en Acciones**

Las inversiones en acciones se encuentran valoradas al costo de adquisición.

**e) Propiedad, Muebles y Equipos**

La propiedad, muebles y equipos están registrados al costo de adquisición.

Las mejoras y renovaciones mayores se cargan a las cuentas de propiedades, muebles y equipos, mientras que los reemplazos, reparaciones y mantenimiento, que no extienden la vida útil de los activos, se cargan a gastos cuando se incurren. Los valores contables originales y sus correspondientes depreciaciones acumuladas se eliminan de las cuentas al retirarse propiedades, muebles y equipos. Los resultados por retiros se incluyen en el estado de resultados.

La depreciación ha sido calculada sobre los valores contables originales, usando el método de la línea recta

### 3. CAJA - BANCOS

Al 31 de Diciembre del 2011, Caja - Bancos incluye principalmente los siguientes rubros:

	<b>USD\$</b>
Caja Chica Administración	50,00
Caja General	259,86
Caja-Maclovía Layana	300,00
Caja Chica Contabilidad	300,00
Banco Bolivariano	31.811,56
Banco Produbanco	63.772,01
Banco del Pichincha	13.324,87
Banco General Rumiñahui	519,67
	<hr/>
<b>Total Caja Bancos</b>	<b>110.337,97</b>
	<hr/> <hr/>

### 4. INVERSIONES

El movimiento de la Cuenta Inversiones al 31 de Diciembre del 2011, fue el siguiente:

	<b>USD \$</b>
Banco Bolivariano	1.062,77
Produbancos (Fondos de Inversión)	1.760,50
	<hr/>
<b>Total de Inversiones</b>	<b>2.823,27</b>
	<hr/> <hr/>

### 5. CUENTAS POR COBRAR CLIENTES

El movimiento de la Cuentas por Cobrar al 31 de Diciembre del 2011, fue el siguiente:

	<b>USD \$</b>
Cuentas por Cobrar Primaria	59.632,58
Cuentas por Cobrar Básico	143.798,18
Cuentas por Cobrar Secundaria	196.663,90
Tarjetas de Crédito	11.667,79
	<hr/>
<b>Total de Cuentas por Cobrar</b>	<b>411.762,45</b>
	<hr/> <hr/>

## 6. CUENTAS POR COBRAR RELACIONAS

El movimiento de Cuentas por Cobrar Relacionadas al 31 de Diciembre del 2011, fue el siguiente:

	<b>USD \$</b>
Centro de Estudios LOGOS	1.238,89
Fundación LOGOS	213,06
Academia Naval BUQUE MAYOR	1.594.688,16
<b>Total de Cuentas por Cobrar Relacionadas</b>	<b>1.596.140,11</b>

## 7. CUENTAS POR COBRAR NO RELACIONAS

El movimiento de Cuentas por Cobrar no Relacionadas al 31 de Diciembre del 2011, fue el siguiente:

	<b>USD \$</b>
Comercio General	585,56
Salcedo Internacional	300.374,12
<b>Total de Cuentas por Cobrar no Relacionadas</b>	<b>300.959,68</b>

## 8. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

El movimiento de Otras Cuentas por Cobrar al 31 de Diciembre del 2011, fue el siguiente:

	<b>USD \$</b>
Anticipo a Proveedores	1.341,51
Anticipo a Contratistas	24.403,40
Otras Cuentas por Cobrar	3.331,38
Otras Cuentas por Cobrar Anticipadas	4.884,31
Cuentas por Cobrar Varios	28.914,79
<b>Total de Otras Cuentas por Cobrar</b>	<b>62.875,39</b>

## 9. IMPUESTOS

Un detalle del Impuestos al 31 de diciembre del 2011, es el siguiente:

	<b>USD \$</b>
Anticipo de Impuesto	15.183,06
Retenciones en la Fuente	9.218,70
<b>Total de Impuestos</b>	<b>24.401,76</b>

## 10. INVENTARIO

	<b>USD \$</b>
Inventario De Materiales	3940.78
<b>Total de Inventarios de Materiales</b>	<b>3940.78</b>

## 11. PROPIEDAD, MUEBLES Y EQUIPOS

Durante los años 2011 y 2010, el movimiento de las propiedades, maquinarias y equipos y su depreciación, fue el siguiente:

<b>Activos Fijos</b>	<b>Saldo al 31/12/11</b>	<b>Adiciones y/o Deducciones</b>	<b>Saldo al 31/12/10</b>
Muebles y Enseres	181.030,30	425,60	180.604,70
Vehículos	10.600,00	0,00	10.600,00
Maquinarias y Equipos de Oficina	363.835,25	11.129,85	352.705,40
Equipos de Computación	337.279,56	2.746,77	334.532,79
<b>Suman</b>	<b>892.745,11</b>	<b>14.302,22</b>	<b>878.442,89</b>
(-) Depreciación Acum.	-738.580,55	-59.043,16	-679.537,39
<b>TOTAL ACTIVO FIJO</b>	<b>154.164,56</b>	<b>-44740,94</b>	<b>198.905,50</b>

## 12. CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES

Un detalle de las Cuentas por Pagar Proveedores al 31 de Diciembre del 2011 es el siguiente:

	<b>USD \$</b>
Isabel España Alcivar Burgos	1.561,63
SALUDSA	2.660,72
MARMOI S.A.	1.327,81
Alba Cecilia Andrade Rodríguez	782,32
Césped Sintéticos POLIGRASS S.A. CESPOL	8.359,39
CONECCEL	4.112,42
Corporación EL ROSADO S.A.	503,25
Corporación LA FAVORITA C.A.	382,42
Corporación para la Administración Temporal Eléctrica de Guayaquil	4.467,35
Enrique Mariscal Vela Sánchez	20.089,29
INTERSAL S.A.	167.009,14
Juliano Alfredo Villamar Montero	50.000,00
Manuel de Jesús Toral Hernández	20.000,00
Rigoberto Emilio Ruiz Peredo	9.000,00
Susana Salcedo Cueva de Egas	96.600,00
Victoria Azucena Villamar Chunga	9.000,00
Contratistas	26.038,45
Varios	25.668,93
	<hr/>
<b>Total de Cuentas por Pagar Proveedores</b>	<b>447.563,12</b>

1.- PRODUBANCO La Compañía adquirió un préstamo con fecha 14 de Diciembre del 2010, por el valor de \$2.000.000,00 con una tasa del 9.33%, cuyo vencimiento es el 18 de Noviembre del 2015.

## 13. CUENTAS POR PAGAR RELACIONADAS

Un detalle de las Cuentas por Pagar Relacionadas al 31 de Diciembre del 2011 es el siguiente:

	<b>USD \$</b>
Academia BUQUE MAYOR	2.222,55
	<hr/>
<b>Total Cuentas por Pagar Relacionadas</b>	<b>2.222,55</b>

#### 14. OBLIGACIONES TRIBUTARIAS POR PAGAR

Las Obligaciones Tributarias por Pagar al 31 de Diciembre del 2011 se han cumplido oportunamente:

	USD \$
<b><u>Impuesto al Valor Agregado</u></b>	
30% Retención del IVA	1.551,53
70% Retención del IVA	2.827,72
100% Retención del IVA	3.054,97
<b><u>Retenciones en la Fuente</u></b>	
Impuestos retenidos a empleados	3.510,77
1% Retención en la Fuente	2.097,31
2% Retención en la Fuente	781,37
8% Retención en la Fuente	5.058,57
10% Retención en la fuente	2.377,48
<b>Total de Obligaciones Tributarias por Pagar</b>	<b><u>21.259,72</u></b>

#### 15. OBLIGACIONES CON EL I.E.S.S.

Las Obligaciones con el I.E.S.S. al 31 de Diciembre del 2011 se encuentran al día en sus pagos:

	USD \$
Aportes Patronal IECE y SECAP.	14.638,75
Aporte Individual	11.274,36
Préstamos Quirografarios	5.914,23
Préstamos Hipotecarios	689,46
<b>Total de Obligaciones con el I. E. E. S.</b>	<b><u>32.516,80</u></b>

#### 16. OBLIGACIONES CON EMPLEADOS

El saldo de las Obligaciones con Empleados al 31 de Diciembre del 2011 es el siguiente:

	USD \$
Nomina por Pagar Primaria	230,35
Nomina por Pagar Preescolar	177,00
<b>Total de Obligaciones con los Empleados</b>	<b><u>407,35</u></b>

## 17. PROVISIONES

El saldo de las Provisiones al 31 de Diciembre del 2011 es el siguiente:

	<b>USD\$</b>
Décimo Tercer Sueldo	9.848,66
Décimo Cuarto Sueldo	39.055,89
Fondo de Reserva	1.912,16
Participación de Empleados	7737,72
Otras Provisiones	49.676,72
<b>Total de Obligaciones con los Empleados</b>	<b><u>108.231,15</u></b>

## 18. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

El saldo de Otras Cuentas por Pagar al 31 de Diciembre del 2011 es el siguiente:

	<b>USD \$</b>
Matriculas	12.933.17
Pensiones	15.922,75
Descuentos Pensiones de Alumnos	702.51
Descuentos Anticipados	236,45
<b>Total de Otras Cuentas por Pagar</b>	<b><u>29.794.88</u></b>

## 19. OBLIGACIONES FINANCIERAS POR PAGAR A LARGO PLAZO

Un detalle de las Obligaciones Financieras por Pagar al 31 de Diciembre del 2011 es el siguiente:

	<b>USD \$</b>
Produbanco	1.814.845,63
<b>Total de Obligaciones Financieras por Pagar</b>	<b><u>1.814.845,63</u></b>

## 20. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de Diciembre del 2011, el Capital Social consiste en **1.200** participaciones nominativas de **US \$ 0,04** cada una, por lo que su Capital Social suscrito es de **US \$ 1.200,00**.

GRACEWOOD CORPORATION	360,00
ORION TRUST LTD AS TRUSTEE OF WATERWAY TRUST	840,00
	<hr/>
<b>TOTAL CAPITAL SOCIAL</b>	<b>1.200,00</b>
	<hr/> <hr/>

## 21. PARTICIPACIÓN TRABAJADORES

De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, las sociedades pagarán a sus trabajadores, el 15% de la Utilidad del Ejercicio 2011, calculadas antes del Impuesto a la Renta.

Utilidad Contable 2011	51.584,77
------------------------	-----------

<b>Base 15% Participación Trabajadores</b>	<b>51.584,77</b>
--	------------------

<b>15% Participación Trabajadores</b>	<b>7737,72</b>
---------------------------------------	----------------

## 22. 24% IMPUESTO A LA RENTA

La Provisión para el impuesto a la renta por el año terminado el 31 de diciembre 2011, ha sido calculada aplicando las tasas del 24%

Un detalle del 24% del Impuesto a la Renta a Diciembre del 2011 es el siguiente:

<b>Utilidad Contable 2011</b>	<b>51.584,77</b>
(-) 15% Participación Trabajadores	7.737,72
(+) Gastos No deducibles	0
(-) Deducción por Pago Trabajadores con discapacidad	0
<b>Saldo Gravable para el cálculo del Impuesto 24%</b>	<b>43.847,05</b>
	<hr/>
<b>24% Impuesto a la Renta</b>	<b>10.523,29</b>
	<hr/> <hr/>

**ANTICIPO DE IMPUESTO A LA RENTA QUE QUEDA COMO PAGO**

<b>DEFINITIVO DE IMPUESTO A RENTA</b>	<b>23.096,55</b>
---------------------------------------	------------------

### **23. COMENTARIOS SOBRE EL USO LEGAL DE SOFTWARE**

La Compañía Servicios Educativos (Servieduca), **Sí** cumple de manera fidedigna con el uso legal de programas que han sido instalados en sus computadoras, de acuerdo con las Normas sobre Propiedad Intelectual y Derechos de Autor según Resolución N° 04.Q.IJ.001 publicada en el Registro Oficial N° 289 de Marzo 10 del 2004 y no presenta novedades al respecto.