

EDUCADORES LUTERANOS

“EDULUTERANOS” CIA. LTDA.

INFORME DE AUDITORES EXTERNOS INDEPENDIENTES

DICTAMEN AÑO ECONÓMICO 2011

SEÑORES SOCIOS DE “EDULUTERANOS CIA. LTDA.”

Hemos auditado los Estados Financieros que se acompañan de la compañía EDULUTERANOS CIA. LTDA., los cuales comprenden al 31 de diciembre de 2011: **Estado de Situación; Estado de Resultados Integral; Estado de Cambio en el Patrimonio y Estado de Flujos de Efectivo** por el año terminado en esa fecha y un resumen de las Políticas Contables significativas y otras Notas Explicativas. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría.

1. RESPONSABILIDAD DE LA ADMINISTRACIÓN POR LOS ESTADOS FINANCIEROS.

La Administración es la responsable por la preparación razonable de los Estados Financieros de conformidad con la Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, que estén libres de presentaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debido a fraude o error, así como seleccionar y aplicar políticas contables apropiadas y efectuar estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

2. RESPONSABILIDAD DE LOS AUDITORES

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión acerca de los estados financieros con base en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Esas Normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y que planifiquemos y que realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de representaciones erróneas de importancia relativa.

Una auditoría también incluye efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría acerca de los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio de los auditores, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa en

los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al efectuar esas evaluaciones de riesgos, los auditores consideran el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía, a fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean 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 incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la presentación en conjunto de los estados financieros.

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

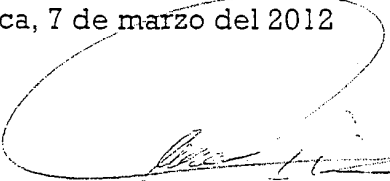
3. OPINIÓN

En nuestra opinión, los estados financieros, al inicio mencionado, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la Compañía EDULUTERANOS CIA. LTDA., al 31 de diciembre de 2011, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año fiscal 2011, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera y Normas Internacionales de Contabilidad.

4. ASUNTOS FISCALES

De acuerdo con la Resolución SRI 1071 publicada en el Suplemento del R.O. 740 de 8 de enero de 2003, el informe sobre cumplimiento de obligaciones tributarias, al 31 de diciembre de 2011, será presentado por separado hasta mayo de 31 del 2012, conjuntamente con los anexos exigidos por el SRI que preparará el contribuyente; consecuentemente, la provisión del impuesto a la renta presentada en los estados financieros adjuntos y otras obligaciones tributarias que revela la comparación entre reportes en formularios al SRI y los saldos contables, podrían tener modificación como resultado de la conciliación tributaria y la preparación del Informe de Cumplimiento Tributario.

Cuenca, 7 de marzo del 2012


C.P.A. ING. COM. CARLOS TIXÍ CAMPOVERDE
AUDITOR EXTERNO INDEPENDIENTE
REGISTRO NACIONAL DE AUDITOR INDEPENDIENTE N° SC.RNAE.398
C.P.A. REGISTRO NACIONAL N° 8019
REGISTRO NACIONAL PERITO CONTABLE N° SC.IC.RPC.001

CUENCA, AV. AMÉRICAS N° 22-148 Y HÉRONES DE VERDELOMA. FONOS: FIJO 072842415 Y CELULAR: 096068911

INFORMACIÓN GENERAL.

La Auditoría Externa a los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2011 de EDUCADORES LUTERANOS "EDULUTERANOS" CIA. LTDA., se realizó de conformidad al Contrato de "Servicios Profesionales" acordado, mediante nuestra oferta con un programa de trabajo debidamente elaborado, a efectos de establecer:

La razonabilidad de los Estados Financieros, fundamentados en la revisión y análisis de los registros contables, aplicando pruebas procedimientos de conformidad con lo que establecen los Principios de Contabilidad de General Aceptación, las NEC's; Principios y Normas de General Aceptación de Auditoría, y de acuerdo a las circunstancias; y lo dispuesto examinar y evaluar expresamente por la Superintendencia de Compañías y otros Organismos de Control del Ecuador.

Los resultados que se obtengan en la revisión y análisis de los Estados Financieros del año económico 2011, se limitarán a los requerimientos legales y a la revelación de existir de deficiencias detectadas mediante las presentes Notas.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

NOTA N° 01

DISPOSICIONES LEGALES.

EDUCADORES LUTERANOS EDULUTERANOS CIA. LTDA., la constitución fue en junio 21 de 1999 ante el Notario Público Tercero del Cantón Cuenca, doctor Florencio Regalado Polo, la misma que se inscribió en el Registro Mercantil el julio 19 de 1999, con el número 170.

OBJETO DE LA COMPAÑÍA

El desarrollo de actividades educativas mediante, el establecimiento de Centros Educativos Básicos y Medios, previa la obtención de las autorizaciones que legalmente correspondan. Para el cumplimiento de sus fines la compañía podrá celebrar cualquier acto o contrato, de la naturaleza que fuere, con personas naturales o jurídicas, públicas o privadas, realizar importaciones, así como formar parte, como socia o accionista, de otras compañías constituidas o por constituirse en el país.

UBICACIÓN DE LA COMPAÑÍA

Educadores Lutheranos Eduluteranos Cía. Ltda., funciona de conformidad a lo establecido en la Ley de Compañías y Reglamento, Estatutos Sociales de la Empresa, Ley de Educación del Ecuador y otras.

Se ubica la Escuela y Colegio, en la Av. Fray Vicente Solano y 27 de Febrero; Fonos: 2810743; 2810746; 2817806. Fax 2885403.

NOTA N° 02

POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las políticas contables basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC's. Dichas políticas requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, las cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

La preparación y emisión de los Estados Financieros es de responsabilidad de la Administración.

A CONTINUACIÓN, RESUMEN LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES SEGUIDAS POR LA ENTIDAD EN LA PREPARACIÓN DE SUS ESTADOS FINANCIEROS:

CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA.- Representa el efectivo disponible y saldos en bancos e inversiones a corto plazo altamente líquidos; se encuentran debidamente segregados y pueden utilizarse en forma inmediata, sin que pese sobre ellos ningún gravamen o restricción. Al 31 de diciembre se cierra Caja Única como forma de arqueo y se rehabilita el primero día laborable de enero de cada año.

INVERSIONES FINANCIERAS.- Se encuentra registrado debidamente diversificadas y controladas por la Administración y se mantiene bajo custodia física de la Administración.

Esta actividad no se encuentra en el Objeto de la Compañía.

CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR.- Las cuentas por cobrar se encuentran debidamente segregadas en función a su origen; así, proveedores, empleados, padres de familia, tributos, otros.

PROVISIÓN PARA CUENTAS INCOBRABLES.- De acuerdo a la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno LORTI, que establece que se puede efectuar una provisión del 1% anual sobre los créditos concedidos en el período, se ejecuta esta provisión. Esta provisión constituye un gasto deducible para fines tributarios. Los cargos por este concepto afectan a los estados de resultados. La administración estima que su cartera es excelente en el cumplimiento y por esta razón estima no provisionar.

INVENTARIOS.- Están valorados al costo, el cual se ha determinado sobre la base de valores promedios de adquisición, utilizando un promedio ponderado. Su comercio es netamente como aporte a los estudiantes para obtener sus fotocopias.

PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO.- Se contabiliza al costo de adquisición. La depreciación se ejecuta con el método "línea recta", aplicando los porcentajes de depreciación; y, su monto se registra con cargo a las operaciones del año:

Edificios	20 años.
Vehículos	5 años.
Muebles y enseres	10 años.
Maquinaria y equipo	10 años.
Equipo de oficina	10 años.
Equipos de computación	5 y 3 años.

Los costos de los Terrenos están valuados y segregados en la clasificación de activos no depreciables.

CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS.- Esta cuenta se utiliza para cuantificar y demostrar las contingencias o responsabilidades que puede afectar la estructura financiera de la compañía como consecuencia de los compromisos o contratos propios que en determinado momento podrían convertirse en obligaciones de la compañía o ingresos, ejemplo garantías.

INGRESOS Y COSTOS POR VENTA.- Se registra sobre la base de la emisión de facturas a los Clientes.

GATOS DE OPERACIÓN Y MANTENIMIENTO.- Los gastos de mantenimiento y reparaciones se cargan a resultados del año. Los costos de mejoras de importancia, se consideran como adiciones de activos fijos.

INTERESES GANADOS.- Se lleva a resultados en base a su causación.

SEGURIDAD SOCIAL.- De conformidad con disposiciones legales vigentes, la Entidad ha efectuado aportaciones al IESS, han asumido la responsabilidad de pagar al personal los beneficios que establece el Código del Trabajo por concepto de fondo de reserva, pensiones de jubilación y otros.

JUBILACIÓN PATRONAL.- La totalidad de las provisiones para pensiones jubilares patronal, están actuarialmente determinadas por una empresa especializada en la materia, siempre que se refiere al personal que haya cumplido por lo menos diez años consecutivos de trabajo en la misma Entidad.

PASIVOS.- Están Registrados, en las respectivas cuentas a corto y largo plazo de acuerdo a su naturaleza y a las obligaciones de la Compañía en cumplimiento de Leyes Tributarias, de Seguridad Social y Laborales.

PATRIMONIO.- El patrimonio es acumulado por aportes de sus Socios, por reservas de sus utilidades de Ley, Facultativa, de Capital y como tal se encuentra registrado debidamente segregado.

CAPITAL SOCIAL.- Son aportes realizados en especie o efectivo por socios; que conforma las participaciones ordinarias y nominativas cada una con un costo de un dólar de Norte América.

RESERVAS.- Legal, de acuerdo a la Ley de Compañías se toma de la Utilidad anual, esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad; Reserva de Capital por revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria, originada en la corrección monetaria del patrimonio y de los activos y pasivos no monetarios de años anteriores, respectivamente transferidos a estas cuentas, el saldo de esta cuenta no es disponible para el pago de dividendos en efectivo; Reserva Facultativa por resolución de los accionistas con un determinado fin; y, por Revalorización de Activos, conforme determina la Superintendencia de Compañías mediante un Perito Calificado por este organismo de control.

TRIBUTACIÓN.- La Compañía está sujeta a la Ley de Régimen Tributario Interno su Reglamento y afines.

PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES.- De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, la compañía distribuye del 15% de utilidades antes de impuesto a la renta.

IMPUESTO A LA RENTA.- La Ley de Régimen Tributario Interno, establece la tarifa de impuesto a la renta del 25% para sociedades, la cual se puede disminuir al 15% cuando la utilidad es reinvertida mediante su capitalización.

CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS.- Esta conformado como contrapartida a las cuentas de orden deudora, por garantías y otros.

INGRESOS Y COSTOS POR VENTA.- De registra sobre la base de emisión de facturas a los Clientes.

GASTOS DE OPERACIÓN Y MANTENIMIENTO.- Los gastos de mantenimiento y reparaciones se cargan resultados del año. Los costos de mejoras de importancia, se considera como adiciones a los activos fijos pertinentes.

PROCESO CICLO CONTABLE.- Análisis; Registro; Control; Información; e, Interpretación.

REQUISITOS PARA TRANSACCIONES.- Documentación sustentatoria original; La cuantificación monetaria; Reconocimiento de las transacciones; Cumplimiento de las disposiciones: administrativas, tributarias y otras legales; y, Partida doble.

DIARIZACIÓN Y MAYORIZACIÓN.- Resumen de las transacciones; Clasificación de las cuentas y terminología uniforme; Costo histórico; y, Consistencia.

ESTADOS FINANCIEROS PRODUCIDOS POR LA COMPAÑÍA.- Forman parte del presente informe de auditoría externa los siguientes estados financieros, que nos ha entregado la Administración:

- 1.- **BALANCE GENERAL;**
- 2.- **ESTADO DE RESULTADOS;**
- 3.- **ESTADO QUE PRESENTA TODOS LOS CAMBIOS EN EL PATRIMONIO;**
- 4.- **ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO; Y**
- 5.- **NOTAS EXPLICATIVAS. (Debe revelar las Políticas Contables).**

MONEDA UTILIZADA.- Dólares de los Estados Unidos de América.

ACTIVO \$ 2'452.026.72**NOTA N° 03****ACTIVO DISPONIBLE.**

DISPONIBLE	Año 2011	Año 2010	Varicación
CAJA	1,019.83	411.96	607.87
BANCOS	22,934.67	44,281.14	-21,346.47
INVERSIONES	340,276.02	391,471.10	-51,195.08
SUMA DISPONIBLE:	364,230.52	436,164.20	-71,933.68

Existe una Caja, al 31 diciembre 2011 se concilia y cierra.

	<u>Año 2010</u>	<u>Año 2011</u>
Caja general	\$ 211,96	\$ 819,83
Caja Chica	\$ 200,00	\$ 200,00

El saldo de Caja General, es depositado en la entidad financiera en enero del 2012.

Banco, su saldo es controlado mensualmente mediante conciliaciones Bancarias:

	<u>Año 2010</u>	<u>Año 2011</u>
Banco Pichincha, cuenta corriente 30956879-04	\$ 15.333,42	\$ 22.434,67
Banco Guayaquil	\$ 28.947,72	\$
Cooperativa Coopera		\$ 500,00

Inversiones Financieras Temporales:

	<u>Año 2010</u>	<u>Año 2011</u>
Fondos Pichincha 104718411	\$ 1.025,93	\$ 1.047,76
Inversión Banco del Pichincha	\$ 43.081,37	
Banco Pichincha Panamá	\$ 135.346,38	\$ 136.103,47
Produfondos	\$ 706,86	\$ 723,94
Banco del Pichincha 36921466	\$ 75.347,95	\$ 59.222,90
Banco del Pichincha 36921468	\$ 100.000,00	\$ 106.083,33
Banco Guayaquil	\$ 35.962,61	\$ 37.094,62

NOTA N° 04**ACTIVO EXIGIBLE.**

EXIGIBLE	Año 2011	Año 2010	Varicación
Cuentas y documentos por cobrar	12,742.35	1,582.28	11,160.07
Anticipo Impuesto a la Renta	20,851.82	19,999.61	852.21
Gastos anticipados	51,577.17	7,619.58	43,957.59
SUMA EXIGIBLE:	85,171.34	29,201.47	55,969.87

Cuentas por Cobrar, comprenden las cantidades globales adeudadas por concepto de créditos otorgados, no produce intereses, se liquidan en el año 2012.

	<u>Año 2010</u>	<u>Año 2011</u>
Empleados	\$ 94,63	\$ 289,56
Socios	\$ 298,49	\$ 10.000,00
Otras cuentas por cobrar	\$ 1.189,16	\$ 2.000,00
Cheques por cobrar		\$ 452,79

IMPORTANTE:

1. El Sistema de Rentas Internas, los "préstamos a los Socios" considera como ANTICIPO A LAS UTILIDADES y reglamenta el cobro del Impuesto a la Renta. La administración debe cumplir con esta disposición; caso contrario debe responder como "evasor de impuestos".

PARA CUANDO APLIQUE NIIF's:

2. "Préstamos a empleados", las Normas Internacionales Sección 23 Ingresos de Actividades Ordinarias. En el reconocimiento inicial, deberá registrar al Valor Razonable, con la tasa del mercado correspondiente (el cual no puede ser mayor al establecido por el B.C.E.). La diferencia entre el Valor Presente y el Valor del Préstamo, será considerado como un Gasto de inmediato (al empleado se le entrega el valor solicitado íntegro); debemos posteriormente considerar el Ingreso por Interés, al momento del devengo de la cuota al empleado; dicho Interés irá periódicamente aumentando.

Impuestos:

	<u>Año 2010</u>	<u>Año 2011</u>
Anticipo Impuesto a la Renta	\$ 19.905,57	\$ 20.741,00
Retención rendimientos financieros	\$ 92,04	\$ 102,21
Retención clientes	\$ 2,00	\$ 8,61

Gastos anticipados:

Anticipo a proveedores	\$ 2.380,58	\$ 6.765,71
Trabajadores temporales	\$ 5.239,00	\$ 21.326,00
Construcciones en Proceso		\$ 23.485,46

NOTA N° 05**PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO.**

PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	<u>Año 2011</u>	<u>Año 2010</u>	<u>Varicación</u>
ACTIVO FIJO NO DEPRECIABLE	853.873.27	853.873.27	-
ACTIVO FIJO DEPRECIABLE	738.653.93	806.475.68	-67,821.75
SUMA ACTIVO FIJO:	1,592,527.20	1,660,348.95	-67,821.75

Se mantiene con el costo histórico los bienes.

La depreciación se ejecuta con el método de "línea recta".

Activo no Depreciable:

	<u>Año 2010</u>	<u>Año 2011</u>
Valor del terreno	\$ 852.500,00	\$ 852.500,00
Valor Biblioteca	\$ 1.373,27	\$ 1.373,27

Activo Depreciable:

	<u>Año 2010</u>	<u>Año 2011</u>
Costo edificios e instalaciones	\$ 1'067.065,72	\$ 1'067.065,72
(-) Menos, Depreciación Acumulada	\$ 333.300,24	\$ - 386.653,53
Costo Muebles y enseres	\$ 70.327,86	\$ 71.187,86
(-) Menos, Depreciación Acumulada	\$ 51.193,98	\$ - 54.852,46
Costo Maquinaria y Herramientas	\$ 6.621,29	\$ 6.621,29
(-) Menos, Depreciación Acumulada	\$ 3.241,38	\$ - 3.680,32
Costo Equipo de Computación	\$ 89.432,59	\$ 90.353,59
(-) Menos, Depreciación Acumulada	\$ 64.921,73	\$ - 76.547,48
Costo Equipo de Oficina	\$ 23.005,23	\$ 26.178,14
(-) Menos, Depreciación Acumulada	\$ 12.435,47	\$ - 14.576,47
Costo Laboratorio	\$ 27.910,22	\$ 27.910,22
(-) Menos, Depreciación Acumulada	\$ 26.382,34	\$ - 26.605,03
Costo Equipo de Música	\$ 22.927,20	\$ 22.727,43
(-) Menos, Depreciación Acumulada	\$ 13.081,32	\$ - 14.633,29
Costo Otros Activos Fijos Tangibles	\$ 6.609,53	\$ 7.609,53
(-) Menos, Depreciación Acumulada	\$ 2.867,50	\$ - 3.451,27

NOTA N° 06**OTROS ACTIVOS.**

ACTIVOS A LARGO PLAZO	Año 2011	Año 2010	Varicación
INVERSIONES A LARGO PLAZO	410,097.69	410,097.69	-
	-	-	-
SUMA CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS:	410,097.69	410,097.69	-

Inversiones:

	<u>Año 2010</u>	<u>Año 2011</u>
Stanford 11508-300135	\$ 195.828,06	\$ 195.828,06
Stanford 141926-300683	\$ 85.096,02	\$ 85.096,02
Stanford 158967-180438	\$ 129.173,61	\$ 129.173,61

Stanford Internacional Bank Ltd. (SIBT). continúa en situación expectante y delicada para los intereses de la Compañía.

Desde el conocimiento a nivel mundial de ésta situación, el señor Gerente General se ha preocupado y se encuentra dando seguimiento preferencial y diario.

Nuestro seguimiento en Internet; un resumen actualizado:**“Administración Judicial de Stanford Financial Group**

Segundo Informe Provisional del Síndico Relativo al Estado de la Sindicatura, Cobro de Activos y Actividades en Curso – El 11 de febrero del 2011, el Síndico entregó un informe provisional al Tribunal en lo cual se presenta el estatus de la condición de la Sindicatura, los esfuerzos del Síndico para la recolección de activos y las actividades continuas relacionadas....

....Por el presente, el Síndico presenta a la consideración del Tribunal la información que se incluye a continuación en lo relativo al estado de la Sindicatura, los esfuerzos por recaudar los

activos y otras actividades en curso. A menos que se indique lo contrario en el presente, la información contenida en este informe se encuentra actualizada al 31 de enero de 2011. Kevin M. Sadler.”

Nuestra Conclusión: Estimamos una estafa.

NOTA N° 07

CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS.

CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS	Año 2011	Año 2010	Varicación
GARANTIA	-	-	-
GARANTIA HIPOTECARIA ENTREGADA	119,861.05	119,861.05	-
SUMA CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS:	119,861.05	119,861.05	-

Esta cuenta se utiliza para cuantificar y demostrar las contingencias o responsabilidades que puede afectar la estructura financiera de la compañía como consecuencia de los compromisos o contratos propios que en determinado momento podrían convertirse en obligaciones de la compañía o ingresos.

La Administración debe tomar una decisión muy significativa que afectará su Patrimonio, cuando tenga que aplicar la conversión de NEC a NIIF, en base al concepto de un Activo.

PASIVO \$ 1'343.503,08

NOTA N° 08

PASIVO CORRIENTE.

CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	Año 2011	Año 2010	Varicación
PROVEEDORES	58,574.64	164,504.50	-105,929.86
OBLIGACIONES TRIBUTARIAS	29,440.23	40,252.21	-10,811.98
OBLIGACIONES CON EL IEES	16,088.66	12,276.76	3,811.90
OBLIGACIONES CON EMPLEADOS	36,595.62	32,229.46	4,366.16
FONDOS DE TERCEROS	8,823.16	5,053.13	3,770.03
SUMA PASIVO CORRIENTE:	149,522.31	254,316.06	-104,793.75

Cuentas y obligaciones por pagar corresponde a obligaciones con proveedores; se liquidó en el mes de enero 2011;

	<u>Año 2010</u>	<u>Año 2011</u>
Proveedores locales	\$ 20.943,86	\$ 17.941,33
Proveedores anteriores	\$ 483,19	
Otras cuentas por pagar	\$ 3.373,12	\$ 7.067,68
Anticipo de Clientes	\$ 970,90	
Anticipo pensiones y matrículas	\$ 664,76	\$ 496,95
Parte líquida de Pasivo a Largo Plazo MEL	\$ 33.068,67	\$ 33.068,68
Provisión de gastos (aprobado en Junta General de Socios)	\$ 105.000,00	
Sobregiro bancario		\$ 1.361,51

Obligaciones Tributarias:

	<u>Año 2010</u>	<u>Año 2011</u>
25% Impuesto a la Renta	\$ 35.999,42	\$ 27.640,98
Impuestos por pagar	\$ 4.252,79	\$ 1.799,25

Obligaciones Sociales:

	<u>Año 2010</u>	<u>Año 2011</u>
Aportes por pagar IESS	\$ 9.294,49	\$ 11.624,88
Préstamos quirografarios e hipotecarios	\$ 1.700,73	\$ 2.679,28
Fondo de Reserva	\$ 1.281,54	\$ 1.784,50
Provisión XIII sueldo	\$ 3.573,90	\$ 4.505,16
Provisión XIV sueldo	\$ 7.049,66	\$ 9.976,27
15% Participación Utilidades año	\$ 21.125,90	\$ 17.079,04
Sueldo de diciembre	\$ 480,00	\$ 5.035,15

Fondos de Terceros:

	<u>Año 2010</u>	<u>Año 2011</u>
Comité Central de Padres de Familia		\$ 2.509,00
Federación Deportiva del Azuay	\$ 2.212,50	\$ 1.841,90
DINSE	\$ 2.515,25	\$ 3.110,75
Defensa Civil	\$ 325,38	

NOTA N° 09

PASIVO A LARGO PLAZO

PASIVO LARGO PLAZO	<u>Año 2011</u>	<u>Año 2010</u>	<u>Varicación</u>
DOCUMENTOS POR PAGAR MEL	760,560.32	793,628.99	-33,068.67
PROVISION JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAH	433,420.45	381,527.32	51,893.13
SUMA PASIVO LARGO PLAZO:	1,193,980.77	1,175,156.31	18,824.46

Préstamo otorgado por la Misión Evangélica Luterana "MEL" a un plazo de 30 años, que conforme a lo acordado se va cancelando.

Las Provisiones son acumulativas y estimativas a la vez, cuando representan créditos potenciales por pagar que no pueden ser determinados con certeza; y para los cuales hay que prever un porcentaje de acumulación a fin de suplir un futuro riesgo y contingencias:

	<u>Año 2010</u>	<u>Año 2011</u>
Documentos por pagar MEL	\$ 793.628,99	\$ 760.560,32
Provisión Jubilación Patronal	\$ 330.564,82	\$ 365.200,40
Provisión Desahucio	\$ 50.962,50	\$ 68.220,05

PATRIMONIO \$ 1'108.523,67**NOTA N° 10****PATRIMONIO**

PATRIMONIO	Año 2011	Año 2010	Varicación
CAPITAL SOCIAL	277,952.00	277,952.00	-
APORTE PARA FUTURA CAPITALIZACION	453,062.00	453,062.00	-
RESERVA LEGAL	89,183.31	85,726.30	3,457.01
RESERVA FACULTATIVA	185,707.51	179,139.19	6,568.32
RESERVA DE CAPITAL	33,142.38	33,142.38	-
UTILIDAD NO DISTRIBUIDA AÑOS ANTERIORES	10,361.51	5,742.60	4,618.91
RESULTADO DEL EJERCICIO PARA LOS SOCIOS	59,114.96	71,575.47	-12,460.51
SUMA PATRIMONIO:	1,108,523.67	1,106,339.94	2,183.73

La Conciliación Tributaria se encuentra contabilizada.

Al 31 de diciembre de 2011 el patrimonio, su composición se revela de acuerdo con los registros contables.

CAPITAL SOCIAL - SOCIOS	VALOR	PORCENTAJE
León Vélez Marcelo	34.744,00	12,50
Gomezcoello Gomezcoello Santiago	34.744,00	12,50
García Franco Lauro	34.744,00	12,50
Ulloa Ulloa Jorge Carmelio	34.744,00	12,50
Samaniego Coronel Martín	34.744,00	12,50
Hickel Wackerbarth	34.744,00	12,50
Paccha Puchaicela Florentino	34.744,00	12,50
Chinchin Angos Roberto	34.744,00	12,50
SUMA TOTAL	277.952,00	100,00

NOTA N° 11**CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS.**

CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS	Año 2011	Año 2010	Varicación
GARANTIA RECIBIDA	-	-	-
GARANTIA HIPOTECARIA ENTREGADA	119,861.05	119,861.05	-
SUMA CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS:	119,861.05	119,861.05	-

Esta cuenta se utiliza como contrapartida de la cuantificación y demostración de las contingencias o responsabilidades que puede afectar la estructura financiera de la compañía como consecuencia de los compromisos o contratos propios que en determinado momento podrían convertirse en obligaciones de la compañía. Garantía Hipotecaria Entregada.

NOTA N° 12**ESTADO DE RESULTADOS.**

COMPARACION RESULTADOS	Año 2011	Año 2010	Varicación
INGRESOS OPERACIONALES	1,570,511.40	1,444,992.90	125,518.50
GASTOS OPERACIONALES	-1,470,666.71	-1,325,871.79	-144,794.92
UTILIDAD NETA EN OPERACIÓN:	99,844.69	119,121.11	-19,276.42
INGRESOS NO OPERACIONALES	17,068.90	24,089.62	-7,020.72
GASTOS NO OPERACIONALES	-3,053.31	-2,371.41	-681.90
UTILIDAD NO OPERACIONAL:	14,015.59	21,718.21	-7,702.62
UTILIDAD/PERDIDA AÑO ECONOMICO:	113,860.28	140,839.32	-26,979.04

Los Ingresos, provienen del cumplimiento del objeto de la Compañía.

Los gastos, se realizaron en las labores típicas del objeto de la compañía.

La administración ha contabilizado la Conciliación Tributaria; sobre la contabilización tributaria calculada entregamos nuestro comentario. La conciliación tributaria se desglosa a continuación del Balance General.

NOTA N° 13

COMENTARIO SOBRE ACONTECIMIENTOS OCURRIDOS ENTRE LA FECHA DE CIERRE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y LA FECHA DEL DICTAMEN DEL AUDITOR 7 DE MARZO DEL 2012, CON EFECTO SIGNIFICATIVO SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS.

La compañía mantiene Inversiones en Stanford International Bank, Institución financiera que fue intervenida por una orden emitida en la Corte Superior de Justicia en Texas - EE.UU, con la finalidad de proteger los intereses de los depositantes, bajo una "presunción de fraude financiero".

La Administración se encuentra en proceso de adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera y tiene que cumplir con las Normas y sus conceptos, el rubro de Inversiones en Stanford International Bank Ltd., que alcanza a la suma de USD \$ 410.097,69 (el depósito es en Euros); según nuestro concepto, al 31 de diciembre del 2011, debe ser Debitado este valor, a la Cuenta Contable Patrimonial "Resultados Acumulados Provenientes de la Adopción por Primera Vez de las NIIF's".

ÚLTIMA INFORMACIÓN OBTENIDA EN EL INTERNET, POR EL AUDITOR EXTERNO A LA FECHA DEL DICTÁMEN

"Administración Judicial de Stanford Financial Group

Segundo Informe Provisional del Síndico Relativo al Estado de la Sindicatura, Cobro de Activos y Actividades en Curso – El 11 de febrero del 2011, el Síndico entregó un informe provisional al Tribunal en lo cual se presenta el estatus de la condición de la Sindicatura, los

esfuerzos del Síndico para la recolección de activos y las actividades continuas relacionadas....

....Por el presente, el Síndico presenta a la consideración del Tribunal la información que se incluye a continuación en lo relativo al estado de la Sindicatura, los esfuerzos por recaudar los activos y otras actividades en curso. A menos que se indique lo contrario en el presente, la información contenida en este informe se encuentra actualizada al 31 de enero de 2011. **Kevin M. Sadler.**"

Adopción Normas Internacionales de Información Financiera:

La Compañía con Oficio de fecha 27 de junio del 2011, dirigido al Señor Doctor Santiago Jaramillo Malo – Intendente de Compañías Cuenca, entregó el cronograma de aplicación NIIF's.

Sobre este asunto la Administración nos ha informado que continúa con el proceso, en el que ha tenido que afrontar la valuación de sus activos, que es muy significativo su monto.

INFORME SOBRE CUMPLIMIENTO DE OBLIGACIONES TRIBUTARIAS.

De acuerdo con la Resolución SRI 1071 publicada en el Suplemento del R.O. 740 de 8 de enero de 2003, el informe sobre cumplimiento de obligaciones tributarias, al 31 de diciembre de 2011, será presentado por separado hasta mayo 31 del 2012, conjuntamente con los anexos exigidos por el SRI que preparará el contribuyente; consecuentemente la provisión del impuesto a la renta presentada en los estados financieros adjuntos y otras obligaciones tributarias, podrían tener modificación como resultado de la conciliación tributaria e inclusive variar el Balance General a la comparación de los informes al SRI con los saldos contables.

OPINIÓN SOBRE EL CONTROL INTERNO

**PARA: LOS SEÑORES SOCIOS DE EDUCADORES LUTERANOS
"EDULUTERANOS" CIA. LTDA.**

Efectuamos un estudio y evaluación del sistema de control interno contable de la Compañía en la extensión que consideramos necesaria para evaluar dicho sistema como lo requieren las NEA's. Dichos estudios y evaluación tuvieron como propósito establecer la naturaleza, extensión y oportunidad de los procedimientos de auditoría necesarios para expresar una opinión sobre los estados financieros de EDUCADORES LUTERANOS EDULUTERANOS CIA. LTDA.

La administración de Eduluteranos Cía. Ltda., es la única responsable por el diseño y preparación del sistema de control interno contable. En cumplimiento de esta responsabilidad, la Administración realiza estimaciones y formula juicios

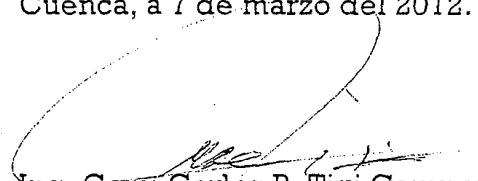
para determinar los beneficios esperados de los procedimientos de control interno y los costos correspondientes. El objetivo del sistema de control interno contable es proporcionar la Administración una razonable (no absoluta) seguridad de que los activos están salvaguardados contra pérdidas por uso o disposición no autorizados, y que las transacciones han sido efectuadas de acuerdo con las autorizaciones de la Administración y registradas adecuadamente para permitir la preparación de los estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

En vista de las limitaciones inherentes a cualquier sistema de control interno, es posible que existan errores e irregularidades no detectados. Igualmente, la proyección de cualquier evaluación del sistema hacia períodos futuros está sujeta al riesgo de que los procedimientos se tornen inadecuados por cambios en las condiciones o que el grado de cumplimiento de los mismos se deteriore.

Nuestro estudio y evaluación, realizados con el exclusivo propósito descrito en el primer párrafo, no necesariamente tiene que haber revelado todas las debilidades significativas en el sistema.

Basados en nuestra revisión hemos concluido que se debe continuar cumpliendo y de ser posible mejorar el sistema de control interno.

Cuenca, a 7 de marzo del 2012.

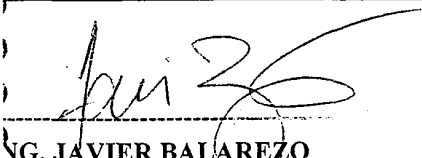

C.P.A. Ing. Com. Carlos R. Tixi Campoverde.
AUDITOR EXTERNO INDEPENDIENTE
REGISTRO NACIONAL N° SC-RNAE-398.
C.P.A. Registro Nacional N° 8019.

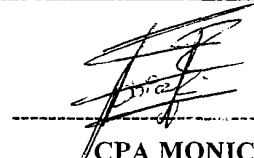
EDUCADORES LUTERANOS CIA. LTDA.
BALANCE GENERAL
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE 2011

CODIGO	DESCRIPCION	PARCIAL	SUBTOTAL	TOTAL
	ACTIVO			
1	CORRIENTE			
11	DISPONIBLE			364,230.52
1101	Caja		1,019.83	
1102	Bancos		22,934.67	
1103	Inversiones Financieras Temporales		340,276.02	
12	EXIGIBLE			85,171.34
1201	Cuentas y Documentos por Cobrar		12,742.35	
1401	Pagos Anticipados		72,428.99	
140101	Anticipo Impuesto a la Renta	20,851.82		
140102	Gastos Anticipados	51,577.17		
2	ACTIVO FIJO			
21	FIJO NO DEPRECIABLE			853,873.27
2101	Terrenos		852,500.00	
2103	Biblioteca		1,373.27	
22	FIJO DEPRECIABLE			738,653.93
2201	Edificios E Instalaciones		680,412.19	
2202	Muebles y Enseres		16,335.40	
2203	Maquinaria y equipo		2,940.97	
2204	Equipos De Computación		13,806.11	
2206	Equipo de Oficina		11,601.67	
2207	Laboratorios		1,305.19	
2208	Equipos de Música		8,094.14	
2209	Otros Activos Fijos Tangibles		4,158.26	
4	OTROS ACTIVOS			
41	ACTIVO A LARGO PLAZO			410,097.69
4101	Inversiones a Largo Plazo		410,097.69	
	TOTAL ACTIVO			2,452,026.75
	PASIVO			
1	PASIVO CORRIENTE			149,522.31
1101	Cuentas y Documentos por Pagar		58,574.64	
1102	Obligaciones con Instituciones Financieras		1,361.51	
1104	Obligaciones Con La Administración Tributaria		29,440.23	
1107	Obligaciones Con El IESS Por Pagar		16,088.66	
1108	Obligaciones Con Empleados		36,595.62	
1109	Fondos de Terceros		7,461.65	
2	PASIVO A LARGO PLAZO			1,193,980.77
2101	Documentos por Pagar MEL		760,560.32	
22	Provisiones a Largo Plazo		433,420.45	

EDUCADORES LUTERANOS CIA. LTDA.
BALANCE GENERAL
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE 2011

CODIGO	DESCRIPCION	PARCIAL	SUBTOTAL	TOTAL
2201	Provisiòn para Jubilaciòn Patronal	365,200.40		
2202	Provisiòn para Desahucio	68,220.05		
	TOTAL PASIVO			1,343,503.08
	PATRIMONIO			
1	Capital		1,039,047.20	
1101	Capital Social	277,952.00		
1103	Aportes De Socios O Accionistas Para Futura Capitalizaciòn	453,062.00		
2101	Reserva Legal	89,183.31		
2102	Reserva Facultativa	185,707.51		
2103	Reserva de Capital	33,142.38		
3	RESULTADOS		69,476.47	
3101	Utilidad No Distribuida Ejercicios Anteriores	10,361.51		
	Utilidad del Ejercicio	59,114.96		
	TOTAL PATRIMONIO			1,108,523.67
	TOTAL PASIVO + PATRIMONIO			2,452,026.75
9	CUENTAS DE ORDEN			
91	DEUDORAS		119,861.05	
91106	Garantías		119,861.05	
92	ACREEDORAS			119,861.05
92106	Garantia Hipotecaria Entregada			119,861.05


NG. JAVIER BALAREZO
GERENTE


CPA MONICA ROJAS
CONTADORA

EDUCADORES LUTERANOS CIA. LTDA.

ESTADO DE RESULTADOS

DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE 2011

CODIGO	DESCRIPCION	PARCIAL	SUBTOTAL	TOTAL
41	INGRESOS OPERACIONALES			1,570,511.40
4110101	Alquiler Materia Didáctico		147.32	
4110102	Servicio de Copias		9,266.67	
4110103	Alquiler de Locales		5,596.95	
4120103	Derechos	15,371.15	15,360.15	
4120205	Descuento Derechos	-1.00		
4120207	Devoluciones Derechos	-10.00		
4120105	Donaciones			
4120106	Arriendo Vivienda	1734.87	1,734.87	
4120101	Matriculas	164,210.30	162,437.55	
4120201	Descuento Matriculas	-1,427.73		
4120206	Devoluciones Matriculas	-345.02		
4120102	Pensiones	1,415,659.83	1,302,197.39	
4120202	Descuentos pensiones	-113,454.29		
4120205	Devoluciones Pensiones	-8.15		
4120104	Academias	15,438.50	14,960.50	
4120204	Descuentos Academias	-309.00		
4120208	Devoluciones Academias	-169.00		
4120107	Transporte Estudiantil	60,680.00	58,810.00	
4120203	Descuento Transporte	-1,845.00		
4120209	Devolucion Transporte	-25.00		
512	GASTOS OPERACIONALES			1,470,666.71
51201	Gastos en el Personal		967,815.74	
51205	Servicios Profesionales		65,828.83	
51206	Servicios Generales		42,900.03	
51207	Gastos Miscelaneos		22,231.27	
51208	Mantenimientos y Reparaciones		85,313.68	
51211	Promoción y Publicidad		1,884.26	
51212	Combustibles y Lubricantes		34.36	
51215	Suministros Y Materiales		87,599.11	
51216	Transporte		43,720.80	
51218	Gastos de Viaje		4,909.15	
51219	Servicios Básicos		19,575.07	
51221	Impuestos, Contribuciones Y Otros		55,097.99	
51223	Depreciaciones De Activos Fijos		73,756.42	
	UTILIDAD OPERACIONAL			99,844.69
42	INGRESOS NO OPERACIONALES			17,068.90
4210101	Ingresos Rendimientos Financieros		14,609.28	
4210102	Utilidad en Venta Activos Fijos		12.01	
4210199	Otras rentas		2,447.61	
51226	GASTOS NO OPERACIONALES			3,053.31
51224	Gastos Bancarios		1,537.13	
5122602	Gastos no Deducibles		1,516.18	
5122603	Pérdida Venta Activos Fijos		0.00	
UTILIDAD EJERCICIO 2011				113,860.28

15% PARTICIPACION TRABAJADORES

17,079.04

UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS

96,781.24

GASTOS NO DEDUCIBLES

1,516.18

PARTE NO DEDUCIBLE JUBILACION PATRONAL

16,873.35

UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS

115,170.77

24% IMPUESTO A LA RENTA

27,640.98

UTILIDAD ANTES DE RESERVAS

69,140.25

5% RESERVA LEGAL

3,457.01

NUEVA BASE

65,683.24

10% RESERVA ESTATUTARIA

6,568.32

UTILIDAD SOCIOS

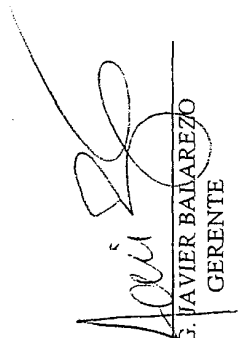
59,114.92

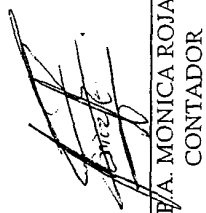
ING. JAVIER BALAREZO
GERENTE

CPA MONICA ROJAS
CONTADORA

EDUCADORES LUTERANOS CIA. LTDA.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO 2010 Y 2011

CONCEPTO	CAPITAL SOCIAL	APORTE F. CAPT.	RESERVA DE CAPITAL	RESERVA LEGAL	RESERVA FACULTATIVA Y ESTATUTAR.	PERDIDA AÑOS ANTERIORES	UTILIDADES NO DISTRIBUIDAS	UTILIDAD DEL EJERCICIO	TOTAL PATRIMONIO
Saldo al 31 de diciembre del 2010	277,952.00	453,062.00	33,142.38	85,726.30	179,139.19	-	5,742.60	71,575.47	1,106,339.94
Distribución Utilidad Ejercicio 2010							4,618.91	71,575.44	66,956.53
Incremento capital con aportes									
Distribución utilidades ejercicio 2011				3,457.01	6,568.32			59,114.92	69,140.25
Saldo al 31 de diciembre del 2011	277,952.00	453,062.00	33,142.38	89,183.31	185,707.51	-	10,361.51	59,114.95	1,108,523.66


ING. JAVIER BALAREZO
GERENTE


C.F.A. MONICA ROJAS P.
CONTADOR

EDUCADORES LUTERANOS CIA. LTDA.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS		
Aumenta Documentos y cuentas por cobrar	-11,160.07	-137,278.16
Disminuye Inventarios	-	
Aumenta Otros activos corrientes	-21,324.34	
Disminuye Pasivo de corto plazo	-104,793.75	
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		44,336.29
Disminuye propiedad planta y equipo	44,336.29	
Aumento de activo no corriente	-	
Sin movimiento acciones y participaciones	-	
Disminución de activo diferido	-	
FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		21,008.19
Aumenta Pasivo no corriente	18,824.46	
Disminución Pasivo diferido	-	
Sin movimiento Capital social	-	
Aumenta Reservas: legal y estatutaria	10,025.33	
Sin movimiento Aportes futura capitalización	-	
Disminuye Utilidades no distribuidas	-7,841.60	
AUMENTO NETO EN EL EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES		-71,933.68
EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES AL INICIO DEL AÑO		436,164.20
EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES AL FINAL DEL AÑO		364,230.52
PRUEBA		-71,933.68


ING. JAVIER BALAREZO
GERENTE GENERAL


C.P.A. MONICA ROJAS P.
CONTADORA

EDUCADORES LUTERANOS CIA. LTDA.

HOJA DE TRABAJO PARA EL ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO AL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2011 EN U.S.D.

C U E N T A S	Auxiliar	Año 2011	Auxiliar	Año 2010	Diferencias	Operaciones	Inversiones	Financiamiento
Caja y sus equivalentes		364,230.52		436,164.20	-71,933.68	-71,933.68	-	-
Documentos y cuentas por cobrar		12,742.35		1,582.28	11,160.07	-11,160.07	-	-
Inventarios		48,943.53		27,619.19	21,324.34	-21,324.34	-	-
Otros activos corrientes		425,916.40		465,365.67	-39,449.27	-	-	-
Total activos corrientes								
Activo fijo no depreciable	853,873.27		853,873.27					
Activo fijo depreciable	1,319,653.78		1,313,899.64					
Depreciación acumulada	-580,999.85		-507,423.96					
Construcciones en Curso	23,485.46							
Propiedades, planta y equipo		1,616,012.66		1,660,348.95	-44,336.29	-	44,336.29	-
Activo no corriente		410,097.69		410,097.69	-	-	-	-
Inversiones a Largo Plazo								
Activo diferido								
Total activos fijos y otros		2,026,110.35		2,070,446.64	-44,336.29	-	-	-
Total de Activos		2,452,026.75		2,535,812.31	-83,785.56	-	-	-
Pasivo de corto plazo		149,522.31		254,316.06	-104,793.75	-104,793.75	-	-
Total pasivo corriente		149,522.31		254,316.06	-104,793.75	-	-	-
Pasivo no corriente		1,193,980.77		1,175,156.31	18,824.46	-	-	18,824.46
Pasivo diferido						-	-	-
Total pasivo no corriente		1,193,980.77		1,175,156.31	18,824.46	-	-	-
Total de Pasivos		1,343,503.08		1,429,472.37	-85,969.29	-	-	-
Capital social		277,952.00		277,952.00	-	-	-	-
Reservas: legal facultativa y capital		308,033.20		298,007.87	10,025.33	-	-	10,025.33
Aportes futura capitalización		453,062.00		453,062.00	-	-	-	-
Utilidades no distribuidas		69,476.47		77,318.07	-7,841.60	-	-	-7,841.60
Total patrimonio neto		1,108,523.67		1,106,339.94	2,183.73	-	-	-
Total pasivos y Patrimonio Neto		2,452,026.75		2,535,812.31	-83,785.56	-209,211.84	44,336.29	21,008.19


 ING. JAVIER BALAREZO
 GERENTE GENERAL


 C.P.A. MONICA ROJAS P.
 CONTADORA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO 2011

NOTA 1.-

DISPONIBLE

1.1 Caja: tiene un saldo de \$ 819.83

Proviene de los cobros del 28 y 29 de diciembre del 2011 el mismo que se deposito el 04 de enero del 2012.

1.2 Inversiones Financieras: Saldo debidamente conciliado \$ 340.276.02

* Anexo cuadro de Inversiones Financieras

NOTA 2

EXIGIBLE

Cuenta y Documentos por Cobrar: Refleja valor por: \$ 12.289.56

Empleados \$ 289.56

Cuentas por Cobrar socios y accionistas: \$ 10.000.00

Depósito en Transito \$ 2.000.00

NOTA 3.-

PAGOS ANTICIPADOS

Anticipo a Proveedores: Refleja valor por: \$ 6.765.71

Valores por anticipos a proveedores para proveer diferentes bienes y servicios y se encuentran pendientes de liquidar, según detalle:

ANTICIPO A PROVEEDORES

SALVADOR PACHECO MORA 27.01

LAN ECUADOR 132.50

TAME 1,646.20

ECON. CESAR CABRERA 1,160.00

LUIS DELGADO 3,000.00

SONIA CORDERO 800.00

SALDO 6,765.71

NOTA 4.-

ACTIVO FIJO

Activo Fijo: Saldo por: \$ 1.592.527.20

No se ha realizado inversiones significativas.

NOTA 5.-

OTROS ACTIVOS

Inversiones a Largo Plazo: Saldo por: \$ 410.097.69

Corresponde a las inversiones de Stanford, que continúan en el proceso legal para su recuperación.

NOTA 6.-

PASIVO CORRIENTE

6.1 Proveedores: Refleja saldo por \$ 17.941.33

Se liquidó en el mes de enero del 2012.

6.2 Documentos por Pagar MEL: Saldo por \$ 33.068,67

Corresponde a la parte corriente de la deuda que mantiene la Institución con la Misión Evangélica Luterana.

6.3 Anticipo Pensiones y Matrículas: Saldo por \$ 496.95

Corresponde a valores entregados por padres de familia anticipando el valor de la pensión.

6.4 Obligaciones con la Administración Tributaria: Refleja el valor de \$ 29.440.23

Corresponde a la conciliación tributaria sobre las utilidades al 31 de diciembre del 2011, (valor de impuestos del mes de diciembre por \$ 1.799.25 y al 24% del impuesto a la renta por pagar del ejercicio 2011 \$ 27.640.98).

6.5 Obligaciones con el IESS por Pagar: Refleja valor de \$ 16.088.66

Corresponde a los valores por Aporte Personal- Patronal \$ 11.624.88 Prestamos Quirografarios e Hipotecarios \$ 2.679.28 Fondos de Reserva \$ 1.784.50 del mes de diciembre del año 2011.

6.6 Obligaciones con Empleados: Refleja valor de: \$ 36.595.62

Corresponde a Provisiones Sociales según detalle:

Provisión Décimo Tercer Sueldo	4.505.16
Provisión Décimo Cuarto Sueldo	9.976.27
15% Participación utilidades año 2011	17.079.04
Liquidación de Haberes Dr. Ugalde	5.035.15

6.7 Fondos de Terceros: Saldo por: \$ 7.461.65

Corresponde a valores cobrados en pensiones a los alumnos y que serán transferidos a favor de terceros, según detalle:

Federación Deportiva del Azuay	1.841.90
DINSE	3.110.75
Comité de Padres de Familia	2.509.00

NOTA 7.-

PASIVO A LARGO PLAZO

7.1 Documentos por Pagar MEL: Ascende al valor de \$ 760.560.32

Constituye el saldo de la deuda que se mantiene con la Misión Evangélica Luterana a 30 años plazo,

7.2 Provisión para Jubilación Patronal: Refleja el valor de \$365.200.40

Ajustado al estudio actuarial de la empresa Logaritmo Cia. Ltda.,

7.3 Provisión para Desahucio: Saldo por: \$ 68.220.05

De acuerdo al estudio actuarial de la empresa Logaritmo Cia. Ltda.,

NOTA 8.-

UTILIDAD DEL EJERCICIO ECONOMICO \$ 59.114.96

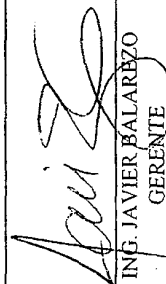
La utilidad del presente ejercicio económico se ha realizado la conciliación tributaria y cálculo de Reserva Legal y Estatutaria al 31 de diciembre del 2011, y se ha provisionado contablemente. Su saldo se ajustará de acuerdo a la decisión de la Junta General de Socios según el destino que se apruebe.


C.P.A. Mónica Rojas P.
CONTADORA

INVERSIONES FINANCIERAS

DEL 01 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

FECHA	INSTITUCION FINANCIERA	NUMERO	SALDO INICIAL	VALOR EN EUROS	COTIZACION DE CAMBIO	TASA INTERES	PLAZO DIAS	INTERES GANADOS	IMPUESTO	INCREMENTO S/RETIROS	SALDO AL 31/12/2011	VECE EL
	BANCO DEL PICHINCHA											
11/07/2011	CERTIFICADO PLAZO FIJO PANAMA		135,346.38	87,060.29	1.57	1.150%	180	757.09			136,103.47	12/01/2011
20/12/2010	CERTIFICADO PLAZO FIJO	36900492	43,081.37			6.000%	360	2,620.78		- 45,702.15	-	20/12/2011
19/09/2011	CERTIFICADO PLAZO FIJO	36921466	75,347.95			5.500%	180	3,954.03	79.08	- 20,000.00	59,222.90	19/03/2012
24/03/2011	CERTIFICADO PLAZO FIJO	36921468	100,000.00			6.000%	360	6,083.33			106,083.33	19/03/2012
	FONDOS PICHINCHA	104718411	1,025.93			1.570%		21.83			1,047.76	DISPONIBLE
	BANCO DE GUAYAQUIL											
19/07/2011	POLIZA A PLAZO FIJO		35,962.61			4.000%	180	1,155.11	23.10		37,094.62	17/01/2012
	PRODUBANCO											
	PRODUFONDOS	14	706.86			2.780%		17.08			723.94	DISPONIBLE
	INVERSIONES TEMPORALES											
			391,471.10					14,609.25	102.18		340,276.02	
	STANFORD INTERNATIONAL BANK LTD.											
	CERTIFICADO	300135	195,828.06	132,471.52	1.4768						195,828.06	
	CERTIFICADO	300683	85,096.02	57,258.41	1.4826						85,096.02	
	CERTIFICADO	180438	129,173.61	87,201.29	1.4779						129,173.61	
	INVERSIONES LARGO PLAZO											
			410,097.69					-		-	410,097.69	
	TOTAL INVERSIONES		801,568.79	-	-	-	-	14,609.25	102.18	-	750,373.71	-



ING. JAVIER BALAREZO
GERENTE



C.P.A. MONICA ROJAS P.
CONTADORA

INFORME DE COMISARIO POR EL EJERCICIO FISCAL 2011 DE EDUCADORES LUTERANOS EDULUTERANOS CIA. LTDA.

Para la : "JUNTA GENERAL DE SOCIOS DE EDUCADORES LUTERANOS
EDULUTERANOS CIA. LTDA.

Cuenca, a 05 de marzo del 2012

OBLIGACION DE LOS COMISARIOS:

De conformidad a lo establecido por la Ley de Compañías en el Cap. 9, sección 6ta, los comisarios en funciones deberán cumplir básicamente con lo estipulado en este cuerpo legal, aunque reiteradamente se manifiesta que esta obligación no se halla estipulada dentro del estatuto social de la compañía, aunque ya para la aprobación de los estados financieros de los ejercicios fiscales 2007, 2008 y 2009 y 2010, se contó con estos informes y también con la aceptación y aprobación de las correspondientes Juntas Generales.

OBJETIVOS.

- ✓ Opinar sobre el cumplimiento, por parte de los administradores, de normas legales, estatutarias y reglamentarias, así como de las resoluciones de la Junta General, luego de revisar la documentación que reposa en la compañía..
- ✓ Manifiestar luego de la revisión técnico contable de la documentación que sustentan lo revelado en los Estados Financieros, emitidos por el ejercicio fiscal, sobre la racionalidad de su presentación.
- ✓ Proponer recomendaciones a los señores socios y ejecutivos sobre diversos aspectos que contribuyan a mejorar la gestión realizada por la Administración, especialmente en campos de orden contable y de control interno.

I.- CUMPLIMIENTO, POR PARTE DE LOS ADMINISTRADORES, RESPECTO DE LAS RESOLUCIONES ADOPTADAS POR LAS JUNTAS GENERALES DE SOCIOS CELEBRADAS EN EL EJERCICIO.

En el ejercicio, se realizaron 11 (ONCE) ASAMBLEAS EXTRAORDINARIAS, desde la Nro. 76 hasta la Nro 86, más dos juntas generales, realizadas en marzo 18 y diciembre 9 del

2011, las mismas que se realizan observando los requerimientos básicos requeridos para su conformación.

ART. 279 NUMERAL 1.- OPINAR SOBRE GARANTÍAS OFRECIDAS POR ADMINISTRADORES EN CASO DE SER EXIGIDAS.

No se establece imposición de garantías a los administradores para el desempeño de sus funciones, como tampoco a personal que maneja valores o dinero.

MANEJO DE LOS LIBROS SOCIALES.

1) Libro de Participaciones y Socios.

2) Libro talonario

3) Actas de Junta General.

ASEVERACIONES:

a) Se mantiene el mismo capital social del año precedente (2010). No se producen aumentos de capital en el presente ejercicio.

b) Sobre los registros sociales:

Libro de Participaciones y Socios, Libro talonario se hallan en orden y de conformidad a lo establecido por la Ley.

3) El registro de Actas de Junta General de Socios, se conserva de conformidad a lo que establece el Art. 24º del Estatuto Social vigente.

RECOMENDACION.-

Los nombres de las sesiones se bajo la denominación de ASAMBLEAS, en el ejercicio se han ceñido al manejo interno de la compañía en su calidad de establecimiento educativo, y también otras dos como Junta General de Socios, por lo que se recomienda mantener el mismo criterio de discriminación entre unas y otras, dejando para las ultimas el tratamiento de asuntos de orden netamente societarios, en vista de que para su conformación se deben cumplir con puntuales requerimientos, como los que se citaron en el informe anterior.

2.- RECOMENDACIONES DE AUDITORIA EXTERNA Y DE COMISARIOS EN EJERCICIO ANTERIOR.

1.- No se localizan recomendaciones de auditoria externa en el informe emitido por el ejercicio precedente.

2.- Se determinan recomendaciones por parte del comisario en funciones por el ejercicio fiscal 2010 las que fueron ejercidas por el suscrito, a abordarse con el avance del presente.

3.- COMENTARIO SOBRE LOS PROCEDIMIENTOS DE CONTROL INTERNO Y CONTABLE.

a.- SISTEMA DE ARCHIVOS Y MANEJO DE INFORMACION.- Se sigue con la política de mantener la información impresa en recintos y con el empleo de muebles funcionales para su ubicación, bajo adecuados controles y custodia.

El sistema informático en uso se considera aceptable conforme a requerimientos de la administración, aunque persisten las demoras por sus proveedores ante los requerimientos de la administración; internamente se perdió un tramo de la información procesada, reflejando desajustes en las actividades de respaldo, que ocasionó trabajo adicional para su recuperación.

RECOMENDACIÓN.- Establecer puntualmente la obligación al personal responsable para que siempre se respalde semanalmente la misma, e incluso para que los medios de respaldo sean almacenados en un diferente lugar al de su utilización, como una medida de cobertura de riesgo de pérdida, incendio o percances de otra naturaleza que afecten su integridad.

b.- RELACIONES LABORALES.- Con un nivel de conflictividad laboral mínimo, con un periodo en que se han producido, inclusiones, despidos, y retiros por jubilación de personal, bajo los lineamientos establecidos por el Código de Trabajo.

c.- PAGOS Y ADQUISICIONES.- Bajo parámetros de buena organización.

d) CONTROL DE LA RECAUDACION.- Esta se ha venido realizando bajo los controles que ofrece el sistema informático en uso, más la labor de cruce y conciliación de la información realizada por el personal contable. Sobre la realización de arqueos, se recomienda su realización en forma sorpresiva por personal no relacionado con las funciones de recaudación, registro y gestión.

e) IDENTIFICACION Y RESPONSABILIDAD SOBRE ACTIVOS FIJOS: No se cuenta con cópulos en los bienes de larga duración como medida de facilitación para: ubicar, controlar, asignar responsabilidades de uso y custodia.

RECOMENDACIONES.-

Se recomienda establecer políticas de control e identificación de larga duración, ya recomendadas en anteriores informes.

4.- CUMPLIMIENTO DE LAS NORMAS CONTABLES EN VIGENCIA PARA ECUADOR NEC.

El control contable se lo ha venido realizando observado normas básicas expuestas en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, (NEC) bajo soporte tecnológico de un sistema contable informático adaptado a requerimientos de la entidad.

El área contable sigue a cargo de la funcionaria a cargo en el año anterior, con igual solvencia y capacidad profesional.

Revisada la practica contable de asignación de ingresos conforme su causación en el periodo, ello se produjo reguladamente.

Siendo el año 2011, periodo de la transición a la nueva normativa contable a regir a partir del periodo fiscal 2012, se han dado los pasos requeridos para la efectivización, de la implementación del plan de adopción de la nueva normativa contable (NIIF), como son:

- Cambio del Plan contable.
- Establecimiento de nuevas políticas contables.
- Entrega del Cronograma de Adopción de las NIIF a la Superintendencia de Compañías.
- Revalorización de la porción inmobiliaria de los activos de la compañía.

Quedan pendientes, para el año 2012, el cierre de los estados financieros para inicio y cierre de la transición.

5.- OPINIÓN RESPECTO A LA INFORMACION REVELADA EN LOS ESTADOS FINANCIEROS

Contando con los Estados Financieros al 31 de diciembre del 2011, y dando cumplimiento a lo que establece el artículo 279, numeral 2, de ley de Compañías, se ha obtenido los estados financieros, los mismos que comprenden:

- a) Estado de Situación cortado al 31 de diciembre del 2010, por ser el año precedente.
- b) Estado de Situación cortado al 31 de 31 de diciembre del 2011.
- c) Estado de Resultados Acumulado por el ejercicio fiscal 2011
- d) Estado de Evolución Patrimonial por el periodo fiscal 2011.
- e) Estado del Flujo del Efectivo por el periodo 2011.

ESTADO DE SITUACION

ACTIVOS

NOTA N° 01 ACTIVO CORRIENTE DISPONIBLE

Que comprende las partidas contables de activo que gozan de mayor liquidez, o que su disponibilidad se la puede obtener de inmediato o con mínimas restricciones.

TOTAL ACTIVO DISPONIBLE:.....364.230.52

Caja y Bancos..... 23.954.5

Inversiones Temporales.... \$ 340.276,02

Mantienen una posición del 14.85%, respecto del total de los activos.

Los fondos de caja producto de las recaudaciones son objeto de cruces en contabilidad y a fin de ejercicio se practicó un arqueo físico para ratificar lo reportado en los estados financieros.

En el presente rubro se hallan valores representados por saldos de caja cuentas bancarias y valores colocados como inversiones temporales como recurso obligado por exceso de liquidez. Ello se evidenció mediante revisiones y cálculos, de modo que el movimiento bancario se halla sistemáticamente controlado, y también se practican conciliaciones bancarias mensuales, que reflejan su control.

Las Inversiones Financieras Temporales se localizan dos tipos de inversiones:

- A) En entidades vinculadas a Sistema financiero nacional y otra colocada en el exterior, pero en una entidad vinculada a una prestigiosa entidad financiera nacional como es le Banco del Pichincha, bajo el siguiente detalle:

Fondos Pichincha: 1.047,76

Op. Banco Pichincha 36921466..... 59.222,90

Op. Banco Pichincha 36921468..... 106.083,33

Inversión Banco de Guayaquil37.094,62

Banco Pichincha Panamá106.083.33

Produfondos ----- 723,94

SUMAN: US \$ 340.276,02

NOTA N° 02 ACTIVO CORRIENTE EXIGIBLE

Engloban valores pendientes de recuperación, vinculados con la gestión administrativa, aunque en pequeña proporción:

TOTAL ACTIVO EXIGIBLE:.....	\$	12.742,35
Cuentas y Documentos por Cobrar Clientes no Relacionados.....	\$	452,79
Cheques por Cobrar.....	\$	452,79
Cuentas y Documentos por Cobrar Clientes Relacionados.....	\$	12.289,56
Empleados.....	\$	289,56
Socios y Accionistas.....	\$	10.000,00
Otras cuentas por Cobrar.....	\$	2.000,00

Estos valores incluyen: Anticipos a Empleados y saldos deudores por cuenta de valores a liquidar con el sector fiscal.

El grupo de valores pendientes de recuperación se halla en un mínimo nivel, hallándose bajo control, en cuanto a la gestión de su recuperación, no requiriéndose de la creación de reservas por posibles cuentas de difícil cobro.

NOTA 3.- PAGOS ANTICIPADOS.-

Corresponden a pagos que se realizaron anticipadamente y que se efectuaron por exigencias de orden legal (impuestos), y otros también por acuerdos contractuales (anticipos a proveedores):

Impuestos.....	20.851,82
Gastos Anticipados	51.577,17
SUMAN:	72.428,99

Estos pagos se hallan convenientemente sustentados y se hallan sujetos a posteriores transacciones de liquidación. Los gastos anticipados corresponden a valores asignados mayoritariamente a proveedores por obras civiles en curso pendientes de terminación y de liquidación a cierre de ejercicio (ampliación de local para la academia de música)

NOTA 3.- ACTIVO FIJO; PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Involucran a la inversión en bienes de larga duración, que se requieren para la realización de la actividad operativa principal de la entidad, y representan el componente mayor sobre la composición general de los activos (64,95%),

Se mantienen bases de datos que permiten consignar y controlar por cada ítem valores que corresponden a valor histórico, la depreciación acumulada, vida útil.

Los cargos contables por depreciación se hallan dentro de los máximos límites de tolerancia que dispone el Reglamento de la Ley de Régimen Tributario Interno. En el presente ejercicio fiscal se ha trabajado en lo referente a ajustar sus valores para cumplir con la presentación que requiere la nueva normativa (NIIF), con la finalidad de que estos se reflejen a valores ajustados a la valoración ajustada a los actuales precios de mercado a partir del 2012.

Los estados financieros revelan las siguientes cifras respecto a esta agrupación de activos:

Activo Fijo Total Neto:		1.660.348.95
ACTIVO FIJO TOTAL		853.873.27
ACTIVO FIJO NO DEPRECIABLE		
Terrenos	852.500.00	
Biblioteca	1.373.27	
ACTIVO FIJO DEPRECIABLE:		806.475.68
Edificio e Instalaciones:		680.412,19
Costo:	\$ 1.067.065.72	
Depreciación Acumulada:	\$ - 386.653,53	
Muebles y Enseres:		16.335,40
Costo:	\$ 71.187,86	
Depreciación Acumulada:	\$ - 54.852,46	
Maquinaria y Equipo		2.940.97
Costo:	\$ 6.621,29	
Depreciación Acumulada:	\$ - 3.680,32	
Equipos de Computación y Software:		13.806,11
Costo:	\$ 90.353,59	
Depreciación Acumulada:	\$ -76.547,48	
Equipo de Oficina:		11.601,67
Costo:	\$ 26.178,14	
Depreciación Acumulada:	\$ - 14.576,47	
Laboratorios:		1.305,19
Costo:	\$ 27.910.22	
Depreciación Acumulada:	\$ - 26.605,03	
Equipos de Música:		8.094,14
Costo:	\$ 22.727,43	
Depreciación Acumulada:	\$ - 14.633,29	
Otros Activos Fijos Tangibles:		4.158,26
Costo:	\$ 7.609.53	
Depreciación Acumulada:	\$ - 3.451,27	

OTROS ACTIVOS

ACTIVOS A LARGO PLAZO

Lo componen las inversiones que tiene realizadas la empresa con el grupo financiero internacional Stanford, en la ciudad de Antigua con localización en la zona centroamericana del Caribe.

Este rubro de inversiones fue separado aquel que corresponde a " Inversiones Financieras Temporales", en vista de que su recuperación, se volvió difícil, por el estado de intervención en el que se halla la entidad receptora de la inversión, por lo que la compañía tampoco percibe rédito de ninguna naturaleza. A cierre de periodo, se pudo conocer mediante vía de correos electrónicos que la Comisión Interventora sobre los Fondos y Bienes del Grupo Stanford, se halla empeñada en cancelar a los perjudicados; por las gestiones de la gerencia, Eduluteranos Cia. Ltda, ya consta en la base de datos de los reclamantes, no obstante, no dan a conocer posibles montos, a devolver, ni fechas para su entrega.

RECOMENDACIÓN.-

Conocidas las gestiones realizadas por la gerencia, respecto a la recuperación de los fondos colocados en el Grupo Standford, cabed agotar todas las posibilidades de orden legal que puedan forzar tal logro, al tiempo que se indague sobre posibilidad de estudiar su incidencia futura en el plano contable con la nueva normativa como también en el fiscal para el caso de que pasado los 5 años de permanecer en libros no se logre su recuperación.

INVERSIONES A LARGO PLAZO	410.097.69
Stanford Oper. 115081- 300135	195.828.06
Stanford Oper. 141926- 300683	85.096.02
Stanford Oper. 158967- 180438	129.173.61

PASIVO Y PATRIMONIO

Comprenden el total de las fuentes de financiamiento de la compañía, repartidos entre las que provienen de terceros (pasivo) y las que se originan de los dueños de la entidad (Patrimonio).

PASIVO.

Las obligaciones con terceros, que se las ha contraído para financiar la operación de la compañía, se las mantiene a corto y a largo plazo, hallándose en una proporción de 11,13% y 88,87% respectivamente, sobre el total de obligaciones con terceros. Su representatividad en conjunto respecto al total de las fuentes de financiamiento ascienden al 54,79%.

Contablemente los respectivos componentes de pasivos se hallan convenientemente desagregados en grupos que contienen rubros de la misma naturaleza, que permiten un adecuado control.

NOTA N° 04 PASIVO CORRIENTE.-

Comprenden obligaciones que habrán de pagarse máximo a un año, y en su mayor parte corresponden a rubros tales como: Proveedores, Impuestos y Obligaciones de orden laboral.

En el rubro de Proveedores se halla el mayor componente, que corresponde a la deuda a cubrir con los acreedores por concepto de la venta de los activos a los actuales socios (MEL \$ 33.068,68).

Los pasivos con la administración tributaria, se originan por obligaciones a cumplir mensualmente, que se cumplen conforme a los plazos establecidos; los movimientos contables y saldos se hallan debidamente conciliados con las respectivas declaraciones. Se incluye el valor a liquidar por concepto de impuesto a la renta del ejercicio.

Las obligaciones con el IESS, empleados y fondos de terceros implican valores a cancelar a cierre de periodo a estos acreedores, y como es habitual estas se ha venido liquidando sin retraso, sin incurrir en cargos adicionales por intereses por mora, y serán cancelados en el mes de enero 2011.

La distribución de todo el pasivo corriente (a pagarse dentro del periodo fiscal 2012), refleja lo siguiente:

PASIVO TOTAL:	1.343.503,08
PASIVO CORRIENTE:	149.522,31
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR LOCALES:	149.522,31

Proveedores:	58.574,64
Obligaciones con la Administrac. Tributaria	29.440,23
Obligaciones con el IESS por Pagar	16.088,66
Obligaciones con Empleados	36.595,62
Fondos de Terceros	7.461,65

Las Obligaciones que hacen referencia al Pasivo Laboral, la compañía las asume por sus obligaciones con trabajadores y corresponden a provisiones de ley y Retenciones realizadas para pago al IESS, se hallan calculadas de conformidad a lo dispuesto por el Código de Trabajo y por los valores que efectivamente son cancelados a los trabajadores a cierre de ejercicio.

Se mantiene control pormenorizado de estos pasivos, segregado en cuentas por detalle de sus componentes.

NOTA N° 05 PASIVO A LARGO PLAZO

Representa el componente mayor del pasivo y el 67.54% de este involucra la deuda contraída por la compañía con los anteriores propietarios del terreno y edificio donde funcionan sus unidades operativas del servicio por educación forma en lo que corresponde al largo plazo, más lo que corresponde a provisiones por Jubilación Patronal en beneficio de los colaboradores, de conformidad a lo siguiente:

PASIVO A LARGO PLAZO	1.193.980,77
DOCUMENTOS POR PAGAR MEL	760.560,32
PROVISIONES A LARGO PLAZO	433.420,45
Provisión por Jubilación Patronal	365.200,40

Las provisiones por Jubilación Patronal y por Desahucio se las viene cumpliendo en virtud del requerimiento de previsión por las obligaciones a las que se halla obligada la entidad a cumplir con los trabajadores que se retiran de la compañía por cumplir con el tiempo hábil por servicios prestados a la institución, de conformidad a lo que al respecto se estipula en el Código de Trabajo; estos cálculos han sido realizados por la firma actuarial "LOGARITMO".

NOTA N° 06 PATRIMONIO

Su aportación sobre el total de las fuentes de financiamiento asciende al 42.50% al cierre del ejercicio. Lo conforman los fondos propios de la compañía, y lo integran rubros tales como son El Capital Suscrito y Pagado, Los Aportes para Futura Capitalización, Reserva Legal; Reserva Facultativa, Reserva de Capital y, Resultados tanto del presente ejercicio como de los anteriores.

PATRIMONIO:		1.343.503,08
Capital Suscrito o Asignado		277.952.00
Aportes para Futura Capitalización		453.062.00
Reservas:		308.033,2
Legal	89.183,31	
Facultativa	185.707,51	
De Capital	33.142.38	
Resultados:		69.476,47
Utilid.No Distribuida Ejerc.Anter.	10 361,51	
Utilidad del Ejercicio.	59.114,96	

III.4.- ANALISIS DE CUENTAS DE RESULTADOS.-

NOTA N° 07 INGRESOS

Son los obtenidos por los cobros por los servicios por educación formal más componentes conexos que entrega la institución al amparo y bajo la sujeción de los establecido por la respectiva ley.

Su control contable viabiliza desgloses hasta un quinto nivel para el control de los rubros de ingreso, facilitado por el sistema contable en servicio, manteniendo información clasificada por cada rubro.

Siendo el rubro de servicios de educación formal la actividad operativa corriente, sus ingresos corresponden sobrepasan el 98%, en tanto que lo que corresponde a las no vinculadas a ella, que son marginales no alcanzan el 2%.

INGRESOS TOTALES		1.587.580,30
INGRESOS OPERACIONALES		1.570.511,40
VENTAS NETAS GRAVADAS CON TARIFA 12%		15.010,94
VENTAS NETAS GRAVADAS CON TARIFA 0%		1.555.500,46
INGRESOS NO OPERACIONALES		17.068,90
Ingresos por Rendimientos Financieros	14.609,9	
Otros Ingresos	2.447,61	
Utilidad en Venta de Activos	12,01	

En el ejercicio se producen ingresos no operacionales en el orden del 1.64% y mayoritariamente dentro de estos lo que corresponde a rendimientos financieros sobre fondos colocados en entidades financieras locales y del exterior procedentes de ahorros por exceso de liquidez

NOTA N° 08 COSTOS Y GASTOS.

Comprenden todos los cargos o desembolsos efectivos o contables que se generan con la finalidad de sustentar las actividades operativas correlacionadas con la gestión educativa de la compañía.

Gastos como Sueldos más otras remuneraciones, aportes a la seguridad social, provisión por jubilación patronal, suministros y materiales y por último el costo de mantenimiento de las instalaciones engloban casi mas del 77,40% del costo operacional por cuanto ello ocurre por causas externas como son:

El sistema contable al igual que con el manejo de los rubros de balance, provee suficientes niveles de desglose y elementos de gestión, para poder controlar oportuna y eficientemente todos los componentes del estado de resultados.

COSTOS Y GASTOS		1'473.720,02
GASTOS OPERACIONES DE ADMINISTRACION Y VENTAS		1.473.720,02
Sueldos, Salarios y demás remuneraciones	637.864,01	
Aportes a la Seguridad Social	126.420,11	
Beneficios Sociales e Indemnizaciones	144.918,18	
Gasto Provisión para Jubilación Patronal	58.613,44	
Servicios Profesionales	65.828,83	
Servicios Generales	42.900,03	
Gastos Misceláneos	22.231,27	
Mantenimiento y Reparaciones	85.313,68	
Promoción y Publicidad	1.884,26	

Combustibles y Lubricantes	34,36
Suministros y Materiales	87.599,11
Transporte	43.720,80
Gastos de Viaje	4.909,15
Servicios Básicos	19.575,07
Impuestos, Contribuciones y Otros	55.097,99
Depreciaciones de Activos Fijos	73.756,42
Intereses y Comisiones Locales	1.537,13
Gastos No Operacionales	1.516,18

NOTA N° 09 RESULTADOS

Se obtienen de la diferencia entre Ingresos y Gastos, la misma que en el presente ejercicio esta es positiva arrojando un valor diferencial antes de deducciones de orden legal por la suma de \$ 113.860,28

Se ha realizado un calculo de las recaudaciones que quedan pendientes a recuperar a fin de periodo 2011, se pudo advertir que estas se han visto compensadas con parte de los ingresos recaudados en este mismo ejercicio pero que se devengaron en el anterior.

Se provisionan los valores correspondientes a deducir de la utilidad líquida del periodo, bajo el siguiente detalle:

Utilidad del Ejercicio:	113.860,28
- 15% Participación de Trabajadores	- 17.079,04
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	96.781,24
- Gastos no deducibles	1.516,18
- Parte no deducible de Jubilación Patronal	16.873,35
BASE PARA CALCULO DE IMPUESTO A LA RENTA	115.170,77
24 % Impuesto a la Renta	- 27.640,98
UTILIDAD ANTES DE PROVISION POR RESERVAS	69.140,26
- 5% Reserva Legal	- 3.457,01
NUEVA BASE PARA CALCULO DE RESERVAS	65.683,24
10% Reserva Estatutaria	6.568,32
UTILIDAD DE SOCIOS	59.114,92
Dividendo por socio:	7.389,36

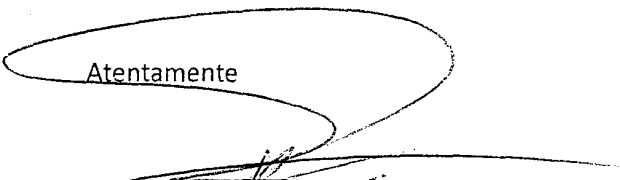
OPINIÓN SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS PRESENTADOS.

En virtud de la revisión de la información contable, y documentos que la sustentan, así como de los estados financieros emitidos, se ha cumplido con la función encomendada para el cargo de comisario de la institución por el ejercicio fiscal 2011.

Las diligencias realizadas se han enmarcado en disposiciones legales establecidas en la Ley de Compañías, en el capítulo 9 y en especial al artículo N° 279, bajo la orientación de Normas tales como son las NIA, (Normas Internacionales de Auditoría) que se han aplicado en las diversas comprobaciones y otras que incluyen la evaluación del cumplimiento de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad empleadas. Por consiguiente consideramos que esta labor provee una base razonable para expresar una opinión.

Y en la opinión del suscrito al emitir este documento, se establece que los Estados Financieros al 31 de diciembre del 2011, excepto lo que se expresa en las puntuales observaciones incorporadas en el presente, los demás saldos en los aspectos más significativos, presentan razonablemente la situación económica - financiera y el resultado operacional de la entidad.

Atentamente


CPA. Econ. Polo Cesar Cabrera

COMISARIO