

INFORME AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Socios de EDULUTERANOS CIA. LTDA.

Informe sobre los Estados Financieros

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de la Compañía **EDULUTERANOS CIA. LTDA.**, que comprenden el balance general al 31 de diciembre del año 2013 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Gerencia por los Estados Financieros

2. La Gerencia es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Contabilidad y Normas Internacionales de Información Financiera NIIF. Esta responsabilidad incluye: el diseño, la implementación y el mantenimiento del control interno pertinente a la preparación y presentación razonable de los estados financieros que no contienen distorsiones importantes, causados por fraude o error; mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y de la realización de estimaciones contables que sean razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros basadas en nuestras auditorías. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con los requerimientos éticos y que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener seguridad razonable de que los estados financieros no contienen distorsiones importantes. Una auditoría comprende la realización de procedimientos a fin de obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones en los estados financieros.

(Continúa en la siguiente página...)



A los Socios de EDULUTERANOS CIA. LTDA.

(Continuación...)

Los procedimientos de auditoría que aplicamos dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan distorsiones importantes debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación del riesgo, el auditor toma en consideración el control interno de la Compañía que le es relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía, a fin de diseñar procedimientos de auditoría apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de que los principios de contabilidad utilizados son apropiados y que las estimaciones contables realizadas por la Gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

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

Bases para la Opinión Limpia:

4. Al 31 de diciembre de 2013 no existen saldos que se vengán arrastrando sin que se hayan liquidado.
5. Durante el año 2013 la Compañía ha conciliado la totalidad de los saldos por cobrar y por pagar que mantiene.
6. El Estado de Situación Financiera muestra la verdadera posición de la empresa a través del Activo y Pasivo corriente.
7. Los rendimientos económicos del periodo a través del estado de pérdidas y ganancias, muestran de manera razonable los resultados operacionales de la compañía.

(Continúa en la siguiente página...)



A los Socios de EDULUTERANOS CIA. LTDA.

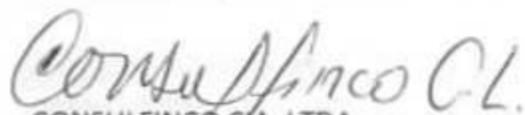
(Continuación...)

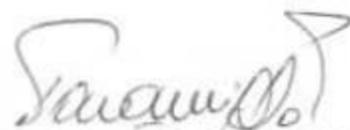
Opinión Limpia

8. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1, presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de EDULUTERANOS CIA.LTDA, al 31 de diciembre de 2013 y el Estado del Resultado Integral de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Internacionales de Contabilidad (NIIF y NIC).

Otros Asuntos:

La Gerencia de la compañía, debe prever en el menor tiempo posible, el establecimiento de políticas de manejo contable y administrativo, que le permitan de manera eficiente un manejo técnico con el tema de NIIF, así como regular ciertos propiedades.


CONSULFINCO CIA. LTDA.
Registro Nacional de Firmas Auditoras
Externas RNAE No. 855


Darwin Jaramillo Granda, MBA
Representante Legal

Cuenca, Marzo 17 de 2014



EDULUTERANOS CIA. LTDA.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013
(Expresados en dólares americanos)

	NOTAS	2012	2013
ACTIVOS:			
ACTIVOS CORRIENTE:			
Efectivo y Equivalentes	3	108.299,20	145.544,78
Activos Financieros	4	329.498,38	247.374,45
Documentos por cobrar	5	1.666,42	323,29
Otras cuentas por cobrar	5	3.341,50	353,01
Pagos Anticipados	5	37.257,05	2.480,50
Impuestos anticipados	5	21.329,73	19.108,84
Total Activo Corriente		501.392,28	415.184,45
ACTIVOS NO CORRIENTE:			
Propiedad Planta y Equipo	6	1.402.044,29	1.355.718,02
Propiedades de Inversión	7	224.963,48	224.963,48
Activos Financieros :			
Mant. hasta su vencimiento	8	410.097,69	410.097,69
Provisión por deterioro	8	-410.097,69	-410.097,69
Total Activo Financieros		0,00	0,00
Total Activo No Corriente		1.627.007,77	1.580.681,50
TOTAL ACTIVO		2.128.400,05	1.995.866,37
PASIVO Y PATRIMONIO			
PASIVO CORRIENTE			
Cuentas y doc. Por pagar	9	65.817,76	54.345,44
Anticipos y Otros Pasivos C.	9	4.616,95	5.406,35
Obligaciones con empleados	10	92.109,26	33.943,58
Obligaciones Fiscales	11	28.754,84	4.947,04
Total Pasivo Corriente		191.298,81	98.642,41
PASIVO A LARGO PLAZO			
Total Pasivo a largo plazo	12	1.187.139,67	1.212.299,40
TOTAL PASIVO		1.378.438,48	1.310.941,81
PATRIMONIO			
Capital	13	277.952,00	277.952,00



Reservas	14	319.061,29	319.061,29
Aportes futura capitaliz.	14	453.062,00	453.062,00
Resultados Acumulados	14	15.345,84	15.345,84
Resultados Acumulados NIIF	14	-380.487,22	-380.487,22
Utilidad Ejercicio	15	65.027,66	-9,33
Total Patrimonio		749.961,57	684.933,89
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		2.128.400,05	1.995.866,37

EDULUTERANOS CIA. LTDA.

ESTADO DEL RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013
(Expresados en dólares americanos)

	2012	2013
MATRICULAS, PENSIONES Y OTROS	1.649.310,14	1.797.111,07
DESCUENTOS Y DEVOLUCIONES	-113.392,32	-125.226,32
UTILIDAD BRUTA	1.535.917,82	1.671.884,75
GASTOS DE ADMINISTRACION Y OTROS	1.428.106,87	1.692.190,30
UTILIDAD/PERDIDA OPERACIONAL	107.810,95	-20.305,55
OTROS INGRESOS Y GASTOS		
Otros ingresos	15.009,56	21.544,53
(-) Gastos Financieros	1.468,11	1.248,31
Total	13.541,45	20.296,22
UTILIDAD/PERDIDA ANTES DE PART. A		
TRABAJADORES E IMPT. RENTA	121.352,40	-9,33



EDULUTERANOS CIA. LTDA.

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS SOCIOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2013
(Expresados en dólares americanos)**

	NOTAS	2012	2013
CAPITAL SOCIAL	13		
Saldo al inicio y final del año		277.952,00	277.952,00
APORTES FUTURA CAPITALIZACION	14		
Saldo inicial del año		453.062,00	453.062,00
Aportes Futura Capitalización		0,00	0,00
Saldo al final del año		453.062,00	453.062,00
RESERVAS	14		
Saldo al inicio del año		308.033,20	319.061,29
Reserva Legal		3.802,79	0,00
Reserva facultativa		7.225,30	0,00
Reserva de Capital		0,00	
Saldo al final del año		319.061,29	319.061,29
GANANCIAS ACUMULADAS	14		
Saldo al inicio del año		10.361,51	15.345,82
Ganancia/Pérdida neta del año		4.984,31	-9,33
Saldo al final del año		15.345,82	15.336,49
RESULTADOS ACUMULADOS APLICACION PRIMERA VEZ NIIF	14		
Saldo al inicio y final del año		-380.487,22	-380.487,22
TOTAL PATRIMONIO			
Saldo al inicio del año		1.065.421,13	749.961,57
Utilidad distribuida del año anterior		0,00	-65.027,66
Utilidad neta del año	15	65.027,66	-9,33
Resulta Acum. Aplic. primera vez NIIF		-380.487,22	0,00
Saldo al final del año		749.961,57	684.924,58



EDULUTERANOS CIA. LTDA.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013
(Expresados en dólares americanos)

	2013
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	
Recibido de clientes	1.700.091,72
Pagado a proveedores y empleados	1.537.467,13
Otros Egresos	115.900,06
Otros Ingresos	99.169,33
Efectivo neto proveniente de actividades de operación:	145.893,86
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	
Adquisición planta y equipo	-10.551,93
Incremento en cargos diferidos	
Incremento en inversiones a largo plazo	
Aporte Futura Capitalización	
Efectivo neto proveniente de actividades de inversión:	-10.551,93
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	
Nuevas obligaciones bancarias	
Pago préstamos bancarios	-98.096,35
Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento	-98.096,35
Incremento/Disminución Neto de Efectivo y Equivalentes al Efectivo	37.245,58
CAJA Y EQUIVALENTES	
Incremento (Disminución) neto durante el año	37.245,58
Saldo al inicio del año	108.299,20
Saldo al final del año	145.544,78



CONCILIACION DE LA GANANCIA NETA
DEL AÑO CON EL EFECTIVO NETO
PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE
OPERACIÓN

Ganancia/Pérdida neta del año	-9,33
Ajuste por partidas distintas al efectivo	139.528,74
Depreciación planta y equipo	
Cambios en Activos y Pasivos	6.374,45
Cuentas por cobrar	
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	145.893,86



EDULUTERANOS CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013
(Expresados en dólares americanos)

1. OPERACIONES:

a. **Objeto Social**

La Compañía se constituyó en la Ciudad de Cuenca Provincia del Azuay, Republica del Ecuador el 21 de junio de 1999 mediante Escritura Pública inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Cuenca el 19 de julio de 1999 bajo el número 717, con la denominación EDULUTERANOS CIA. LTDA., con un capital suscrito de US\$ 201,60, posteriormente han tenido incrementos de capital, sin que hasta la fecha nos hayan presentado los documentos aprobados por la Superintendencia de Compañías, El capital social actual de la compañía es de US\$ 277.952,00, dividido en 277.952 participaciones de un dólar cada una; el gobierno y administración está conformado por la Junta General de Socios, Presidente y Gerente. Su objeto principal es el desarrollo de actividades educativas, mediante el establecimiento de centros educativos básicos y medios.

2. POLITICAS CONTABLES PARA LA PREPARACION Y PREPARACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS:

- a. **Esquema de políticas contables:** La Empresa prepara y presenta sus Estados Financieros principalmente de acuerdo a las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) y Normas Internacionales de Información Financiera NIIF, esta de conformidad a lo prescrito en la Ley de Régimen Tributarios Interno (Art 19), Ley de Compañías y sus reglamentos, Código de Comercio, Código de Trabajo, Estatutos de la Empresa, entre otras.

Los estados financieros se encuentran presentados en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, en base a los precios históricos que se encontraron en vigencia en las diferentes fechas en que se generaron las transacciones.

Son presentados anualmente con la información generada entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de cada año.



Un resumen de las Principales Normas Internacionales de Contabilidad, Normas Internacionales de Información Financiera aplicadas por la empresa, y las disposiciones tributarias en el Ecuador, es el siguiente:

MARCO CONCEPTUAL

NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF).- Son Normas e Interpretaciones adaptadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (CNIC), estas normas comprenden lo siguiente:

- (a) Normas Internacionales de Información Financiera
- (b) Normas Internacionales de Contabilidad; y
- (c) Las interpretaciones originadas por el Comité de Interpretaciones Internacionales de Información Financiera (IFRIC) a las antiguas Interpretaciones (SIC)

OBJETIVO.- En la actualidad existen cinco aspectos fundamentales que los mercados de capital, la globalización de información financiera y la ingeniería de la presentación de los estados financieros, están solicitando a los responsables de toma de decisiones en las Compañías, con respecto a las NIIF.

El objetivo principal de las NIIF es la obtención de una similitud en la Información Financiera por la globalización de la economía mundial, asegurar que los Estados Financieros elaborados con NIIF contengan información de alta calidad que:

- (a) Sea transparente para los usuarios y comparable para todos los ejercicios que se presenten.
- (b) Que los estados financieros reflejen fielmente la situación, el rendimiento financiero, los flujos de efectivo, así como el reconocimiento de los activos, pasivos , ingresos y gastos proporcionen una presentación razonable, y
- (c) Suministrar información adicional en las Notas Explicativas incluidas las políticas contables información que debe ser relevante, fiable, comparable y comprensible.

ACTIVO.- Es un recurso del cual la empresa mantiene control y que del mismo se obtienen beneficios económicos futuros; son el resultado de sucesos pasados, su costo o valor pueda determinarse con fiabilidad.

PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO.- Son los activos tangibles que:



- (a) Posee una entidad para su uso en la producción o suministro de bienes y servicios, para arrendarlos a terceros o para propósitos administrativos; y
- (b) Se esperan usar durante más de un ejercicio económico.

VIDA ÚTIL.- Es:

- (a) El periodo durante el cual se espera utilizar el activo amortizable por parte de la entidad; o bien
- (b) El número de unidades de producción o similares que se espera obtener del mismo por parte de la entidad.

RECONOCIMIENTO.- Un elemento de inmovilizado material se reconocerá como activo cuando:

- (a) Sea probable que la entidad obtenga beneficios económicos futuros derivados del mismo; y
- (b) Que el costo del activo para la entidad pueda ser valorado con fiabilidad.

PASIVO.- Un pasivo es una obligación presente de la entidad, surgida como consecuencia de sucesos pasados, para cuya cancelación la entidad espera desprenderse de recursos que incorporan beneficios económicos. Una obligación presente puede ser una obligación legal derivada de un contrato o un requisito legal o una obligación implícita que surja por una política o por un patrón establecido de comportamiento de la entidad.

El reconocimiento de un pasivo dependerá en primer lugar de si es probable (es decir, la probabilidad de que ocurra es mayor de que la probabilidad de que no ocurra) que se requiera una salida de recursos que incorporen beneficios económicos para cancelar la obligación, y en segundo lugar de si el importe de la obligación puede estimarse con suficiente fiabilidad.

PATRIMONIO NETO.- El patrimonio neto es la participación residual en los activos de la entidad una vez deducidos todos sus pasivos. El importe del patrimonio neto se obtiene de la aplicación de los requisitos de las NIIFS y políticas contables adoptadas por la entidad.

Normalmente el importe acumulado del patrimonio neto no se corresponde en el valor del mercado acumulado de las acciones de la entidad, no con el importe que podría obtenerse vendiendo uno por uno de los activos netos de la entidad o la entidad como un todo sobre la base de empresa en marcha.



INGRESO.- Son los incrementos en los beneficios económicos, producidos a lo largo del periodo contable, en forma de entradas o incrementos del valor de los activos, o bien como decrementos de las obligaciones, que dan como resultado aumentos del Patrimonio neto, y no están relacionados con las aportaciones de los propietarios a este patrimonio. Los ingresos pueden ser de dos tipos:

- (a) Ingresos ordinarios.- surgen de las actividades ordinarias de una entidad y que adoptan variedad de nombres como ventas, honorarios, dividendos y regalías.
- (b) Las Ganancias comprenden otras partidas que cumplen con la definición de ingresos y a menudo, se presentan netas de los correspondientes gastos.

Los Ingresos se reconocen generalmente cuando se devengan, se reconoce un ingreso en el estado de Resultados Integrales cuando se produce un incremento en los beneficios económicos futuros, relacionado con un incremento en los activos o una disminución en los pasivos y cuyo importe pueda determinarse con suficiente fiabilidad.

GASTOS.- Son los decrementos en los beneficios económicos, producidos a lo largo del periodo contable, en forma de salidas o disminuciones del valor de los activos, o bien del nacimiento o aumento de los pasivos, que dan como resultado decrementos en el patrimonio neto, y no están relacionados con las distribuciones realizadas a los propietarios de este patrimonio.

Entre los gastos que surgen de las actividades ordinarias de la empresa se encuentra el costo de ventas, los gastos por beneficios a empleados, los gastos de publicidad, amortizaciones, generalmente los gastos toman forma de una salida o disminución de activos, tales como efectivo y otras partidas equivalentes al efectivo.

Los gastos se reconocen cuando se produce una disminución de los beneficios económicos futuros, relacionada con una disminución en los activos o un incremento en los pasivos y cuyo importe puede estimarse confiablemente.

POLÍTICA CONTABLE.- Son principios, bases, acuerdos, reglas y procedimientos específicos adoptados por la entidad de tal forma que los Estados Financieros cumplan con todos los requisitos que señalan las NIIF, NIC, IFRS y SIC. Las políticas deben ser de carácter uniformes para todos los periodos contables. Es de responsabilidad de la gerencia de la empresa la que tiene que seleccionar, aprobar y aplicar las políticas contables.



La Empresa ha elaborado las siguientes políticas:

- Anticipo de Contratos
- Arrendamiento Mercantil
- Calculo Actuarial
- Compras de Bienes
- Fondos Disponibles
- Administración y Control de Propiedad, Planta y Equipo

3. CAJA Y EQUIVALENTES:

Este rubro está conformado por:

	2012	2013
Caja (a)	401,08	1.052,21
Bancos (b)	107.898,12	144.492,57
Total	108.299,20	145.544,78

(a) Al 31 de diciembre de 2013 el valor en caja asciende a US\$ 1.052,21, este rubro se genera principalmente por el cobro de pensiones, arriendos, centro de copiado y se utiliza principalmente para el pago de movilización y gastos emergentes de la institución y la mayor parte de este rubro es depositado en el Banco.

(a) Se efectuó la revisión a las conciliaciones bancarias, evidenciándose que:

Existen cheques del banco del Pichincha que no fueron cobrados dentro del plazo de caducidad (13 meses) y siguen constando como pendientes de pago hasta la fecha, de acuerdo a como se detalla a continuación:

Fecha	Beneficiario	No. Cheque	Valor
20-11-2008	Francisco Cevallos Recalde	7430	15,89
20-11-2008	Marco Deleg Cedillo	7431	19,47
31-03-2009	Martha Ramirez Cordero	7713	34,85
09-12-2009	Jorge Méndez	8283	18,00
23-03-2010	Andrea Vera Peñafiel	8524	41,08
14-04-2010	María José Aguilar Morocho	8589	88,24
3-11-2012	Fabian Vallejo Mora	9689	220,00
Total			<u>US\$ 437,53</u>

Esta situación fue regularizada según comprobante de diario No.91, el 30 de Diciembre del 2013, a raíz de la observación de Auditoría.



Así también el 11 de julio de 2011, se emitió el cheque No. 687 del banco de Guayaquil, a favor del Sr. Jimmy Bravo Matute, para cancelar la factura No. 107 por un valor de **US\$ 371,55**, sin embargo el cheque no fue entregado ni cobrado dentro del plazo de caducidad de cheques (13 meses) y sigue constando como pendiente de pago hasta la fecha.

4. ACTIVOS FINANCIEROS

Este rubro está conformado por:

	2012	2013
Banco Pichincha Panamá (a)	137.378,24	122.078,72
Produfondos (b)	728,12	728,12
Banco del Pichincha 36921466 (c)	40.000,00	0,00
Banco del Pichincha 36921468 (d)	112.536,73	123.567,61
Inversión Banco de Guayaquil (e)	38.855,29	0,00
Inversión Coopera (f)	0,00	1.000,00
Total	329.498,38	247.374,45

(a) Banco del Pichincha Panamá: registra un valor de US\$ 122.078,72, inversión que inicia el 5 de junio de 2008 en la cuenta Banco Pichincha Miami por un valor de US\$ 130.000,00. La empresa cuenta con las pólizas respectivas que respaldan dicha inversión.

(b) Produfondos: registra un valor de US\$ 728,12, institución cerrada, por lo tanto se debe tramitar su regularización.

(c) Banco del Pichincha 36921466: registra un valor de US\$ 0,00, por cese de la inversión.

(d) Banco del Pichincha 36921468: registra un valor de US\$ 123.567,61, por inversión renovada al 23 de Septiembre del 2013, la misma que tiene una vigencia de seis meses hasta el 24 de Marzo del 2014.

(e) Inversión Banco de Guayaquil: registra un valor de US\$ 0,00 por cese de la inversión.

(f) Inversión Coopera: Actualmente registra un valor de US\$ 1.000,00. Valor que debe ser regularizado por liquidación de la Institución Financiera.

5. OTRAS CUENTAS POR COBRAR:

Este rubro está conformado por:

2012	2013
------	------



Documentos por cobrar (a)	1.696,42	323,29
Otras Cuentas por cobrar relacionadas (b)	2.712,85	0,00
Otras Cuentas por Cobrar (c)	598,65	353,01
Anticipo a Proveedores (d)	20.661,05	2.480,50
Otros Anticipos entregados (e)	16.596,00	0,00
Crédito Tributario a favor de la empresa (f)	21.329,73	19.108,84
Total	63.594,70	22.265,64

- (a) Documentos por cobrar: Registra un valor de US\$ 323,29, mismo que corresponde a valores por cheques que se encuentra debidamente controlados.
- (b) Otras cuentas por cobrar relacionadas: en el año 2013 se efectuaron los pagos por parte de los Socios o Accionistas.
- (c) Otras cuentas por cobrar: registra un valor de US\$ 353,01, su saldo se encuentra debidamente controlado.
- (d) Anticipo Proveedores: Registra el valor de US\$ 2.480,50, siendo el principal motivo de la disminución de esta cuenta la entrega de la factura por parte del Señor Manuel Barros a quien se tenía registrado un anticipo desde el año 2012 de US\$ 11.000,00, situación que fue regulada con los debidos documentos de soporte (Factura) a raíz de la recomendación de Auditoria Externa y la diferencia se encuentra debidamente controlada.
- (e) Otros Anticipos entregados: registra un valor de US\$ 0,00, ya que se efectuó el cierre de la cuenta trabajadores temporales según comprobante de diario CD.89.
- (f) Crédito Tributario a favor de la empresa IR: correspondientes a retenciones efectuadas en el ejercicio económico, que representan anticipo del impuesto a la renta.

6. PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO:

Este rubro está conformado por:

	% Tasa Anual Depreciación	2012	2013
Equipo de oficina	10	18.638,63	20.480,03
Equipo de computación	33.33	36.846,81	43.950,20
Muebles y enseres	10	40.528,43	40.528,43
Maquinaria y Equipo	10	2.168,57	2.168,57



Edificios	5	909.138,35	909.138,35
Equipo de Música	10	10.389,84	11.996,98
Equipo de Laboratorio	10	740,00	740,00
Otros Activos Tangibles	10	5.303,81	5.303,81
No Depreciables		815.750,23	815.750,23
Total Activos Fijos (a)		1.839.504,67	1.850.056,60
Menos Depreciación Acumulada (b)		-437.460,38	-494.338,58
Neto		1.402.044,29	1.355.718,02

(a) Propiedad Planta y Equipo: Para el 31 de diciembre de 2013 la propiedad planta y equipo se incrementó en US\$ 10.551,93, como consecuencia de incrementos en: equipos de oficina, música y el incremento más significativo se registra en los Equipos de Computación.

(b) Depreciaciones: Así mismo en concordancia con las normas contables la compañía aplicó de manera correcta de acuerdo a las políticas de la empresa y en estricto cumplimiento a la normativa tributaria.

7. PROPIEDADES DE INVERSION:

Este rubro esta conformado por:

	2012	2013
Terrenos	208.642,16	208.642,16
Edificios	32.372,86	32.372,86
Menos Depreciación Acumulada	-16.051,54	-16.051,54
Total	224.963,48	224.963,48

No se registran incrementos o decrementos en los valores de Terrenos y Edificios, en relación al año anterior.

8. ACTIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES:

Este rubro esta conformado por:

	2012	2013
Stanford 115081-300135	195,828.06	195,828.06
Stanford 141926-300683	85,096.02	85,096.02
Stanford 158967-180438	129,173.61	129,173.61
Prov. Deterioro Stanford 115081-300135	-195,828.06	-195,828.06
Prov. Deterioro Stanford 141926-300683	-85,096.02	-85,096.02
Prov. Deterioro Stanford 158967-180438	-129,173.61	-129,173.61
Total	0.00	0.00



Respecto a las inversiones realizadas en Stanford International Bank Ltda., en la ciudad de West Indies, se encontró una comunicación con fecha 19 de Febrero del 2009, emitida por Eduluteranos Cía. Ltda., en la que se reclama la liquidación y cancelación inmediata de los certificados de inversión No.180438 por EUR 86,918.67, No.300135 por EUR 132,085.05 y No.300683 por EUR 57,101.76, y que dichos valores sean devueltos a la brevedad posible a través de un giro con destino al Banco del Pichincha-Miami, valores que nunca fueron transferidos, sin que se haya encontrado actualmente evidencia del seguimiento para el cobro de dicha inversión. En el Balance General con fecha Enero 01 del 2012, se registra la cuenta Provisión Deterioro por un valor de US\$ 410,097.69, que corresponde al valor total de las inversiones registradas en las cuentas: Stanford 115081-300135 código 102060101 por US\$195,828.06, Stanford 141926-30683 código 102060102 por US\$85,096.02, y la cuenta Stanford 158967-180438 código 102060103 por US\$129,173.61. Razón por la cual no deberían seguir ocupando espacio invasivo en el Balance.

9. CUENTAS POR PAGAR:

Este rubro está conformado por:

	2012	2013
Proveedores (a)	32.749,08	21.276,77
Documentos x pagar MEL (b)	33.068,68	33.068,68
Anticipos y otros Pasivos Corrientes (c)	4.616,95	5.406,35
Total	70.434,71	59.751,80

(a) Al 31 de diciembre de 2013, registra un valor de US\$ 21.276,77, habiéndose reducido las cuentas por pagar en un 35% en relación al año anterior.

(b) Este rubro no registra diferencias en relación al año anterior.

(c) Este valor, corresponde a garantía por un arriendo, anticipo de pensiones y matrículas, fondo comité central de padres de familia y asistencia social, saldos que se encuentran debidamente controlados.

10. OBLIGACIONES CON EMPLEADOS:

Este rubro está conformado por:

	2012	2013
Sueldos por pagar	43.620,97	325,97



XIII Sueldos Por Pagar	3.824,63	5.953,95
XIV Sueldos por Pagar	9.779,16	9.876,85
Fondo de Reserva por pagar	1.557,42	1.956,11
Préstamos Quirog e Hipotecarios	3.671,18	3.925,49
Aportes por pagar	11.453,04	11.905,21
Participación Trabajadores 15%	18.202,86	0,00
Total (a)	92.109,26	33.943,58

(a) Este rubro contempla las obligaciones pendientes con empleados y trabajadores por diversos conceptos, además las obligaciones con instituciones que tienen relación con el aspecto laboral. Estos valores están directamente ligados a remuneraciones generadas en el último mes del ejercicio económico.

11. IMPUESTOS POR PAGAR

El movimiento de impuesto a la renta es el siguiente:

	2012	2013
Impuesto a la Renta	27.093,79	0,00
Impuestos x pagar	1.161,05	4.947,04
Total (a)	28.754,84	4.947,04

(a) Estos valores se encuentran calculados de acuerdo a lo que estipula la ley de régimen tributario interno.

12. PASIVO NO CORRIENTE:

	2012	2013
Documentos x Pagar MEL (a)	727.491,65	694.422,98
Provisión para Jubilación Patronal (b)	383.422,17	431.955,09
Provisión para Desahucio (b)	76.225,85	85.921,33
Total	1.187.139,67	1.212.299,40

(a) Este rubro registra un decremento de 4,5% en relación al año anterior.

(b) La compañía de acuerdo a la norma contable procedió a contratar el estudio actuarial para la determinación de la provisión para la jubilación patronal y desahucio.

13. APORTACIONES DE CAPITAL:

Este rubro está conformado por:

	2012	2013
Samaniego Coronel Martín	34.744,00	34.744,00
Hickel Wackerbarth Albrect	34.744,00	34.744,00
Pacha Puchaicela Florentino	34.744,00	34.744,00
Chinchin Angos Roberto	34.744,00	34.744,00
León Velez Marcelo	34.744,00	34.744,00
Gomezcoello Gomezcoello Santiago	34.744,00	34.744,00
García Franco Lauro	34.744,00	34.744,00
Ulloa Ulloa Jorge Carmelino	34.744,00	34.744,00
Total	277.952,00	277.952,00

Al 31 de diciembre de 2013 el capital suscrito y pagado es de US\$ 277.952,00 dividido en 277.952 mil participaciones de un dólar cada una;

14. APORTES, RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS:

Este rubro está conformado por:

	2012	2013
Aportes para futuras capitalizaciones	453.062,00	453.062,00
Reserva Legal	92.986,10	92.986,10
Reserva Facultativa y Estatutaria	192.932,81	192.932,81
Reserva de Capital	33.142,38	33.142,38
Utilidades ejercicios anteriores	15.345,84	15.345,84
Resultados Acumulados NIIF Aplica. PV	-380.487,22	-380.487,22
Total	406.981,91	406.981,91

Las reservas se las está realizando de acuerdo a lo establecido en el estatuto social de la compañía, y los resultados acumulados se registran de las utilidades de ejercicios anteriores, los cuales la Junta General, decidirá el destino que se les darán.

15. RESULTADOS DEL EJERCICIO:

En el año 2013 la compañía registra una pérdida de US\$ 9,33.

Consulfinco Cia. Ltda. Consultores, Auditores Independientes.

