

**PROMOCIONES EDUCATIVAS PROMOEDU S. A.**  
**ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA**  
**31 DE DICIEMBRE DEL 2012, 2011 Y ENERO 1 DEL 2011**  
 (Expresados en dólares norteamericanos)

	NOTAS	Diciembre 31, 2012	2011	Enero 1, 2011
<b>ACTIVOS</b>				
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>				
Efectivo y equivalente de efectivo	E	883,376	613,274	3,200
Cuentas por cobrar, comerciales y otras	F	663,677	851,218	
Servicios y otros pagos por anticipado	G	189,926	43,550	
Activos por impuestos corrientes	H	168,657	76,176	
<b>TOTAL DE ACTIVOS CORRIENTES</b>		<b>1,905,636</b>	<b>1,584,218</b>	<b>3,200</b>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>				
Muebles y equipo	I	112,979		
		112,979		
<b>TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO CORRIENTES</b>		<b>2,018,615</b>	<b>1,584,218</b>	<b>3,200</b>
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>				
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>				
Sobregiro bancario			11,675	
Cuentas por pagar, comerciales y otras	J	1,043,418	980,802	
Pasivo por beneficios a empleados y otros	K	355,545	274,645	
Pasivos por impuestos corrientes	L	38,714	18,100	
<b>TOTAL DE PASIVOS CORRIENTES</b>		<b>1,437,677</b>	<b>1,285,222</b>	
<b>PASIVOS NO CORRIENTES</b>				
Pasivo por beneficios a los empleados	K	574,544	355,336	
<b>PATRIMONIO</b>				
Capital pagado	M	3,200	3,200	3,200
Ganancias retenidas		3,194	(59,540)	
		6,394	(56,340)	
<b>TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO NO CORRIENTES</b>		<b>2,018,615</b>	<b>1,584,218</b>	<b>3,200</b>

  
 Dr. Abelardo V. García Calderón  
 Gerente General

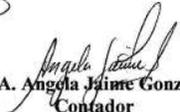
  
 C.B.A. Angela Jaime González  
 Contador  
 RNC No. 0.46766

Vea notas de A a N a los estados financieros  
 1

**PROMOCIONES EDUCATIVAS PROMOEDU S. A.**  
**ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRAL**  
**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011**  
 (Expresados en dólares norteamericanos)

	NOTAS	Año Terminado el 31 de Diciembre, 2012	2011
<b>INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS</b>			
Ventas netas, pensiones y matrículas		7,805,272	5,711,394
Transporte de estudiantes		545,834	457,255
Seguro de estudiantes		256,096	182,314
Rendimientos financieros		6,587	5,074
Ingresos varios		56,757	59,871
<b>TOTAL DE INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS</b>		<b>8,670,546</b>	<b>6,415,908</b>
<b>GASTOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS</b>			
Gastos de personal		5,351,632	3,853,830
Mantenimiento, reparaciones y suministros		923,731	795,250
Transporte de estudiantes y personal		606,739	519,688
Arrendamientos		567,000	406,200
Seguros y otros servicios		263,688	265,470
Iva que se carga al gasto y otros impuestos		288,589	172,739
Gastos generales		579,172	462,271
Participación de trabajadores	L	13,499	
<b>TOTAL DE GASTOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS</b>		<b>8,594,050</b>	<b>6,475,448</b>
<b>GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DEL IMPUESTO A LA RENTA</b>			
		76,496	(59,540)
<b>IMPUESTO A LA RENTA</b>			
Impuesto a la renta (23%)	L	(13,762)	
<b>GANANCIA (PÉRDIDA) DEL EJERCICIO</b>		<b>62,734</b>	<b>(59,540)</b>
<b>RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL EJERCICIO, NETO</b>			
		<b>62,734</b>	<b>(59,540)</b>

  
 Dr. Abelardo V. García Calderón  
 Gerente General

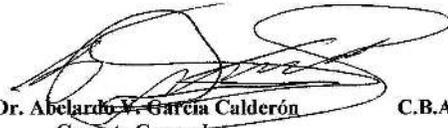
  
 C.B.A. Angela Jaime González  
 Contador  
 RNC No. 0.46766

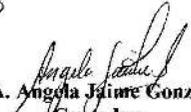
Vea notas de A a N a los estados financieros  
 2

**PROMOCIONES EDUCATIVAS PROMOEDU S. A.**  
**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**  
**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011**  
 (Expresados en dólares norteamericanos)

**PROMOCIONES EDUCATIVAS PROMOEDU S. A.**  
**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011**  
 (Expresados en dólares norteamericanos)

	<b>Capital Pagado</b>	<b>Ganancias Retenidas</b>
<b>Saldo a enero 1 del 2011</b>	3,200	
Resultado integral total del ejercicio		(59,540)
<b>Saldo a diciembre 31 del 2011</b>	3,200	(59,540)
Resultado integral total del ejercicio		62,734
<b>Saldo a diciembre 31 del 2012</b>	3,200	3,194

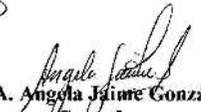
  
**Dr. Abelardo V. García Calderón**  
 Gerente General

  
**C.B.A. Angélica Jaime González**  
 Contador  
 RNC No. 0.46766

Veá notas de A a N a los estados financieros

	<b>Año Terminado el 31 de Diciembre.</b>	
	<b>2012</b>	<b>2011</b>
<b>ACTIVIDADES ORDINARIAS:</b>		
Efectivo recibido de clientes y otros	8,794,743	5,670,509
Gastos y otros pagos del personal	(4,790,379)	(3,394,613)
Efectivo pagado a proveedores	(3,785,931)	(1,742,442)
Otros ingresos	63,344	64,945
Efectivo neto proveniente de las actividades ordinarias	281,777	598,399
<b>ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>		
Sobregiros bancarios	(11,675)	11,675
Efectivo neto (usado) proveniente de actividad de financiamiento	(11,675)	11,675
	270,102	610,074
<b>EFECTIVO DISPONIBLE:</b>		
Saldo del efectivo al inicio del año	613,274	3,200
<b>SALDO DEL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO</b>	883,376	613,274
<b>CONCILIACIÓN DE LOS RESULTADOS INTEGRAL DE LOS EJERCICIOS CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES ORDINARIAS: GANANCIA (PÉRDIDA) DE LOS EJERCICIOS</b>	62,734	(59,540)
Más gastos que no representan desembolsos de efectivo:		
Provisión jubilación patronal y desahucio	257,067	281,998
Participación de los trabajadores y los impuestos	27,261	
Otros gastos	396,202	215,914
	743,264	438,372
<b>CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:</b>		
Cuentas por cobrar, comerciales y otras	187,541	(680,454)
Servicios y otros pagos por anticipado	(146,376)	(43,550)
Activos por impuestos corrientes	(92,481)	(76,176)
Cuentas por pagar, comerciales y otras	(142,379)	942,107
Pasivos por beneficios a empleados y otros	(274,644)	
Impuestos por pagar	6,852	18,100
	(461,487)	160,027
<b>EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES ORDINARIAS</b>	281,777	598,399

  
**Dr. Abelardo V. García Calderón**  
 Gerente General

  
**C.B.A. Angélica Jaime González**  
 Contador  
 RNC No. 0.46766

Veá notas de A a N a los estados financieros

**PROMOCIONES EDUCATIVAS PROMOEDU S. A.**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011**  
 (Expresados en dólares norteamericanos)

**A. ACTIVIDAD DE LA COMPAÑÍA**

Promociones Educativas PROMOEDU S. A.- (La Compañía), es una compañía anónima constituida el 11 de agosto de 1993 en la ciudad de Guayaquil – Provincia del Guayas, inscrita en el Registro Mercantil en marzo 23 de 1994. Su objeto social es la de Instalar y Equipar Centros Educativos a nivel Pre-escolar, Escolar Medio o Secundarios. Inició sus operaciones en el mes de abril del año 2011

La Compañía no mantiene inversiones en acciones ni ejerce influencia significativa sobre otras entidades por lo que no actúa como una entidad controladora, operando como una sola unidad de negocios. Sus acciones no se cotizan en el Mercado de Valores.

La emisión de los estados financieros correspondiente al ejercicio económico 2012, ha sido autorizado por la Administración de la Compañía en Abril 1 del 2013, los cuales han sido preparados y presentados en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, moneda de medición de la Compañía; de curso legal y de unidad de cuenta del Ecuador desde marzo del 2000, y serán sometidos a la posterior aprobación de la Junta General de Accionistas.

**B. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros se detallan a continuación. Estas políticas han sido aplicadas uniformemente en el periodo de transición. (Enero 1 del 2011 y Diciembre 31 del 2011).

**Declaración de cumplimiento.-** Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF (Emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad - IASB), adoptadas por el Gobierno de la República del Ecuador y aplicadas por primera vez en el Ecuador en forma segmentada a partir del año 2009, de conformidad con la Resolución de Superintendencia de Compañías No. 08. G. DSC de noviembre 20 del 2008, que comprenden (i) NIIF; (ii) Normas Internacionales de Contabilidad (NIC); (iii) Interpretaciones originadas por el Comité de Normas Internacionales (CINIIF) o el anterior Comité Permanente de Interpretaciones (SIC).

**Base de preparación.-** Los estados financieros fueron preparados sobre la base del costo histórico. El costo histórico se basa generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de activos.

**Nuevas normas e interpretaciones emitidas a partir de enero 1 del 2011.-** A continuación se indican las nuevas normas e interpretaciones emitidas pero que se encontraban parcialmente en vigencia a la fecha de emisión de los estados financieros de Promociones Educativas PROMOEDU S. A.

**PROMOCIONES EDUCATIVAS PROMOEDU S. A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012, 2011 Y ENERO 1 DEL 2011**  
 (Expresados en dólares norteamericanos)

**B. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS** (Continuación...)

Nuevas normas e interpretaciones		Modificaciones	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIIF 9	Instrumentos financieros	Deroga a la NIC 39. Esta NIIF corresponde a la primera fase: clasificación y medición	01 de enero del 2013
NIIF 10	Estados financieros Consolidados	Nueva	01 de enero del 2013
NIIF 11	Negocios Conjuntos	Nueva	01 de enero del 2013
NIIF 12	Revelación de intereses en otras Entidades	Nueva	01 de enero del 2013
NIIF 13	Valor Razonable	Nueva.- Es una guía para la medición del valor razonable que actualiza la Codificación 820 de la FASB	01 de enero del 2013
NIC 24	Información sobre partes relacionadas	Deroga a la anterior NIC 24 revisada en el año 2003	01 de enero del 2011
NIC 27	Estados financieros individuales	Solo atiende requisitos de los E/F individuales que no han sido modificados. Las otras partes de NIC 27 se sustituye por la NIIF 10	01 de enero del 2012
NIC 28	Inversiones en asociadas y Negocios Conjuntos	Esta Norma se modifica para estar en armonía con los cambios emitidos en las NIIF 10, 11 y 12	01 de enero del 2012
CINIIF 19	Cancelación de pasivos financieros con instrumentos de patrimonio	Nueva	01 de julio del 2010

La Administración de Promociones Educativas PROMOEDU S.A. ha concluido que la aplicación de tales normas e interpretaciones no tendrían un impacto significativo por el período de su aplicación inicial, esto es en el 2011, debido a que inició sus operaciones en abril del año 2011.

**Estimaciones y juicios contables.-** Las estimaciones y los supuestos utilizados son revisadas en forma continua por la Administración considerando la información disponible sobre los hechos analizados.

Las revisiones de las estimaciones contables se reconocen en el periodo en el cual se revisa la estimación y/o prospectivamente, si la revisión afecta tanto los periodos actuales como futuros.

**PROMOCIONES EDUCATIVAS PROMOEDU S. A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012, 2011 Y ENERO 1 DEL 2011**  
(Expresados en dólares norteamericanos)

**B. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS** (Continuación...)

La Compañía ha utilizado estimaciones para valorar y registrar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos. Básicamente estas estimaciones se deben a:

- a) Reconocimiento de ingresos y gastos
- b) Evaluación de posibles pérdidas por deterioro de determinados activos
- c) Vida útil de los activos materiales e intangibles
- d) Criterios empleados en la valoración de determinados activos financieros y no financieros; y
- e) Cálculo de provisiones

**Adopción de las NIIF's por primera vez.**- Para facilitar la transición a las Normas Internacionales de Contabilidad y a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIC y NIIF's), el 19 de junio del 2003, el Comité de Normas Internacionales de Contabilidad publicó la NIIF 1: Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera. De conformidad con la NIC 1, cuando una empresa aplica por primera vez las NIIF's debe cumplir todas y cada una de las NIC y NIIF's y las interpretaciones en vigor en el momento de esa primera aplicación. Así pues, requiere una aplicación retroactiva en la mayoría de las áreas de contabilidad. Sin embargo, la NIIF 1 contempla algunas excepciones (de aplicación voluntaria) a esa obligación en áreas concretas por razones prácticas o bien cuando sus costos derivados de su cumplimiento excedieran con toda probabilidad los beneficios aportados a los usuarios de los estados financieros.

Promociones Educativas PROMOEDU S.A. ha considerado como balance de apertura con arreglo a las NIIF's, los estados financieros al 1 de enero del 2011 (fecha de transición). Este es el punto de partida para que la Compañía contabilice las transacciones según las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF's.

Las políticas contables utilizadas en la elaboración de los estados financieros cumplen con cada NIIF vigente en la fecha de presentación de sus primeros estados financieros con arreglo a las NIIF's.

Las exenciones no han sido acogidas por no ser aplicables o porque siendo aplicables la Administración ha decidido no aplicarlas debido a que su impacto en los estados financieros no es material.

**PROMOCIONES EDUCATIVAS PROMOEDU S. A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012, 2011 Y ENERO 1 DEL 2011**  
(Expresados en dólares norteamericanos)

**B. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS** (Continuación...)

**Transición a las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF's.**- Hasta el ejercicio 2010, Promociones Educativas PROMOEDU S.A. venía preparando sus estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, mientras que a partir del 2011 la Compañía preparó sus estados financieros de acuerdo con NIIF's. En tal sentido, los últimos estados financieros presentados de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad han sido los correspondientes al ejercicio económico finalizado al 31 de diciembre del 2010, siendo la fecha de inicio de transición de las NIIF's enero 1 del 2011.

Los valores incluidos en los estados financieros al 1 de enero del 2011 no han sido reconciliados para presentarlos bajo NIIF's, debido a que la compañía no se encontraba en operaciones y por lo tanto su estructura y contenido de las cifras en los estados financieros no eran materiales. Por consiguiente, no se puede dar cumplimiento a lo que indica La NIIF 1, que exige un desglose de una conciliación del patrimonio neto a la fecha de transición, 1 de enero del 2011, tal como se lo revela en el estado de situación financiera a esa fecha.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2011, fueron presentados de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NECs), los mismos que al ser convertidos a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIFs), no revelaron diferencias significativas que ubiesen permitido preparar un desglose de la conciliación del estado de resultado integral y del patrimonio neto al 31 de diciembre del 2011, como lo obliga la NIIF 1.

**Activos financieros.**- La entidad reconoce activos financieros aquellos no derivados, con pagos fijos o determinables que no tienen cotización bursátil. Se incluyen en activos corrientes, excepto para vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del balance que se clasifican como no corrientes. Los activos financieros de la Compañía incluyen efectivo y equivalentes de efectivo y cuentas por cobrar comerciales cuyos plazos no superan los noventa días

**Efectivo y Equivalentes de Efectivo.**- Comprende partidas como caja, depósitos bancarios a la vista y de otras instituciones financieras e inversiones a corto plazo de gran liquidez con vencimientos menores a tres meses.

**Cuentas por cobrar comerciales** Las cuentas por cobrar a padres (representantes) de los estudiantes y otras cuentas por cobrar son registradas a su valor razonable que incluye una provisión para cuentas incobrables. La estimación por incobrabilidad de las cuentas por cobrar se establece cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no podrá cobrar los montos vencidos de acuerdo a los términos originales de las cuentas por cobrar. El monto de la estimación es la diferencia entre el valor en libros de las cuentas por cobrar y el valor presente de los flujos de efectivo estimados descontados a la tasa de interés efectiva. El monto de la provisión se reconoce en resultados, si hubiere.

**PROMOCIONES EDUCATIVAS PROMOEDU S. A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012, 2011 Y ENERO 1 DEL 2011**  
(Expresados en dólares norteamericanos)

**B. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS** (Continuación...)

Las cuentas por cobrar a padres (representantes) de los estudiantes y otras cuentas por cobrar se clasifican como activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a doce meses contados desde la fecha del estado de situación financiera, son clasificados como no corrientes.

**Deterioro del valor de los activos financieros.**- Al final de cada período sobre el que se informa, la Compañía evalúa si existe evidencia objetiva alguna de que un activo financiero se encuentra deteriorado en su valor. Un activo financiero se considera deteriorado en su valor, solamente si existe evidencia objetiva de deterioro de su valor como consecuencia de uno o más acontecimientos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo y ese evento que haya causado la pérdida.

Causada la pérdida tiene un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero, que se puede estimar de manera fiable. La evidencia de un deterioro del valor podría incluir indicios de que los deudores se encuentran con dificultades financiera significativas, el incumplimiento o mora en los pagos de capital o intereses, la probabilidad de que entre en quiebra u otra forma de reorganización financiera, y cuando datos observables indican que existe una disminución medible en los flujos de efectivo futuros estimados, como cambios adversos en el estado de los pagos en mora o en las condiciones económicas que se correlacionan con los incumplimientos.

Durante el año 2011, la compañía no ha reconocido pérdidas por deterioro en sus rubros de activos.

**Pasivos financieros.**- Están registrados por el efectivo recibido, neto de abonos realizados y se clasifican en función de sus vencimientos al cierre del ejercicio, es decir, se consideran deudas corrientes aquellas con vencimiento inferior o igual a doce meses y como deudas no corrientes las de vencimiento superior a dicho periodo. Los pasivos financieros de la Compañía incluyen emisión de obligaciones, préstamos, cuentas por pagar comerciales y otras.

Préstamos bancarios y cuentas por pagar accionistas.- Están registradas al costo de la transacción neto de abonos realizados pues, además del interés normal no tuvieron ningún costo adicional que deban amortizarse aplicando el método de la tasa de interés efectiva.

**Valor razonable de activos y pasivos financieros.**- El valor razonable de cualquier activo o pasivo financiero que se negocie en los mercados activos, se determinará por referencia a los precios cotizados en el mercado.

Para los activos y pasivos financieros que no se negocian en un mercado activo, el valor razonable se determinará utilizando las técnicas de valoraciones adecuadas o comparaciones de tasas de interés con el mercado para obligaciones de similares características.

**PROMOCIONES EDUCATIVAS PROMOEDU S. A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012, 2011 Y ENERO 1 DEL 2011**  
(Expresados en dólares norteamericanos)

**B. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS** (Continuación...)

**Muebles y equipos.**- Maquinaria y equipo están presentados a su valor razonable, menos la depreciación. Las revalorizaciones se efectuarán con suficiente regularidad, de tal manera que el valor en libros no difiera sustancialmente de los que se determinaron como valores razonables al final de cada período.

La política de la entidad respecto al registro de las revalorizaciones es que los incrementos, resultantes de los reavalúos, sean reconocidos en patrimonio como superávit por revalorización (otro resultado integral), excepto cuando se reverse una disminución de la revalorización para el mismo activo previamente reconocido en el resultado, en cuyo caso se le atribuye el aumento a las ganancias o pérdidas en la medida de la disminución previamente como gasto.

Una disminución en el valor contable derivado de la revalorización se reconoce en ganancia o pérdida, salvo en la medida en que compense un incremento existente por el mismo activo reconocido como superávit por revalorización de activos.

La administración no ha considerado establecer como política un valor residual del costo de adquisición de estos activos, debido a que no estima obtener ningún valor al finalizar su vida útil estimada de los bienes.

La depreciación de muebles y equipos se efectúa de acuerdo con la vida útil determinada por la gerencia, y son:

<u>Activos</u>	<u>Vida útil en años</u>
Muebles y equipos de oficinas	10

La depreciación de muebles y equipo, se efectúa en base al tiempo de vida útil estimada indicado anteriormente considerando que estos bienes están asignados para que sean utilizados por niños y jóvenes estudiantes, y es determinada mediante el método de línea recta. La depreciación de muebles y equipo, incluida su revalorización, se reconoce en resultados.

**Deterioro del valor de los activos no financieros.**- El valor registrado de los activos no financieros es analizado periódicamente para determinar si hay indicios de deterioro de valor del mismo. En caso de existir indicios, se estima el valor recuperable de los citados activos mediante informe de un perito evaluador, con el objeto de determinar el deterioro de valor sufrido.

**PROMOCIONES EDUCATIVAS PROMOEDU S. A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012, 2011 Y ENERO 1 DEL 2011**  
(Expresados en dólares norteamericanos)

**B. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS** (Continuación...)

**Provisiones para contingencia.**- La entidad registra provisiones cuando existe un compromiso o una obligación frente a terceros y es consecuencia de acontecimientos pasados y su liquidación supondrá una salida de recursos, por un importe y/o en un plazo no conocido con certidumbre pero estimables con razonable fiabilidad.

La cuantificación de las provisiones se realiza teniendo en consideración la mejor información disponible sobre el suceso y sus consecuencias y se reestima con ocasión de cada cierre contable. Las provisiones constituidas se utilizan para afrontar los riesgos específicos para las cuales fueron originalmente reconocidos, procediéndose a su reversión, total o parcial, cuando dichos riesgos desaparecen o disminuyen.

Cuando existen varias obligaciones similares, la probabilidad de que se requiera de sólidos recursos para su pago se determina considerando la clase de obligación como un todo.

**Reconocimiento de ingresos y gastos.**- Los ingresos y gastos se imputan a las cuentas de resultados en función del criterio del devengado, es decir, cuando se produce la corriente real de bienes y servicios que los mismos representan, con independencia del momento en que se produzca la corriente monetaria o financiera derivada de ellos.

Siguiendo los principios recogidos en el marco conceptual de las NIIF's, la entidad registra los ingresos que se devengan y todos los gastos asociados necesarios. Las ventas de bienes se reconocen cuando los bienes son entregados y la titularidad se ha transferido o cuando el servicio ha sido devengado.

**Proveedores y otras cuentas por pagar.**- Las cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar son obligaciones provenientes de operaciones comerciales de la Compañía a favor de terceros, basadas en condiciones de créditos normales, las cuales no tienen intereses pactados y se registran a su valor razonable.

**Impuesto a la renta.**- Esta conformado por el impuesto a la renta corriente más o menos el impuesto a la renta diferido.

**Impuesto a la renta corriente.**- El impuesto corriente, es calculado según la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, la cual establece la tarifa de impuesto a la renta para sociedades: del 24% para el año 2011, 23% para el año 2012, 22% para el año 2013, en adelante. Si la utilidad del año es capitalizada total o parcialmente dentro del año siguiente, la tarifa por el valor capitalizado disminuye al 15%.

En el caso de que el anticipo de Impuesto a la Renta determinado sea mayor al impuesto causado calculado en base a los porcentajes antes indicados, el impuesto se liquidará sobre el valor del anticipo determinado. La ganancia gravable difiere de la ganancia contable, debido a las partidas de ingresos exentos y/o gastos no deducibles.

**PROMOCIONES EDUCATIVAS PROMOEDU S. A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012, 2011 Y ENERO 1 DEL 2011**  
(Expresados en dólares norteamericanos)

**B. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS** (Continuación...)

**Impuesto a la renta diferido.**- El impuesto a la renta diferido, es reconocido por las diferencias temporarias entre la base fiscal y la base contable, utilizando las tasas fiscales que se espera objetivamente estén en vigor cuando los activos y pasivos se realicen.

El impuesto corriente y las variaciones en los importes diferidos de activo o pasivo que no provengan de combinaciones de negocios, se registran en resultados o en rubros de patrimonio neto en el estado de situación financiera, en función de donde se hayan registrado las ganancias o pérdidas que lo hayan originado.

Los activos por impuestos diferidos y créditos tributarios se reconocen para todas las diferencias temporales que se espere disminuyan las ganancias tributarias futuras, o cualquier pérdida o créditos tributarios no utilizados. Los activos por impuestos diferidos se miden al importe máximo que, sobre la base de la ganancia fiscal actual o estimada futura es probable que se recupere.

Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias, que se espere aumenten la ganancia fiscal en el futuro, excepto aquellas derivadas del reconocimiento inicial de la plusvalía comprada y de aquellos cuyo origen está dado por la valorización de las inversiones en filiales y asociados.

En cada cierre contable se revisan los impuestos diferidos registrados, tanto activos como pasivos, con el objeto de comprobar que se mantienen vigentes, efectuándose las oportunas correcciones a las mismas de acuerdo con el resultado del citado análisis.

**Beneficios de jubilación.**- La Compañía cuenta con un plan de beneficios definidos post – empleo por concepto de jubilación patronal según el Código de Trabajo, el cual establece el derecho de los trabajadores a ser jubilados por sus empleadores cuando hayan prestado sus servicios por 25 años o más, en forma continuada o ininterrumpida en la misma entidad. Aquellos que hubieren cumplido 20 años y, menos de 25 de trabajo, tendrán derecho a la parte proporcional de la jubilación.

En el mes de abril del año 2011, de acuerdo con disposiciones laborales y de la seguridad social, la Compañía asumió el costo de los beneficios sociales de todos los empleados que fueron transferidos de otras unidades educativas relacionadas.

El costo de proveer este beneficio se determina utilizando el método de Unidades de Crédito Proyectadas (método prospectivo), considerando como hipótesis actuarial de cálculo las tablas de mortalidad biométricas y el factor de conmutación actuarial del IESS (R.O. No. 650 del 28 de agosto del 2002), tales valorizaciones actuariales se llevan a cabo al final del año.

**PROMOCIONES EDUCATIVAS PROMOEDU S. A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012, 2011 Y ENERO 1 DEL 2011**  
(Expresados en dólares norteamericanos)

**B. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS** (Continuación...)

La entidad reconocerá pérdidas o ganancias actuariales, exclusivamente si se modifican las hipótesis actuariales de cálculos, es decir utilizando otras tablas de mortalidad con otras variables de probabilidad u otras tasas de interés. Este beneficio es amortizado durante el promedio de vida laboral de los empleados participantes en el plan.

**Participación a trabajadores.**- De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, Promociones Educativas PROMOEDU S.A. realiza la provisión del gasto de la participación a los trabajadores al cierre del año, que corresponde al 15% de la utilidad anual.

**C. ESTIMADOS CONTABLES CRITICOS:**

En la aplicación de las políticas de la Compañía, las cuales se describen en la **Nota B**, la administración debe hacer juicios, estimados y presunciones sobre los importes en libros de los activos y pasivos que aparentemente no provienen de otras fuentes. Las estimaciones y juicios asociados se basan en la experiencia histórica y otros factores que se consideran como relevantes. Los resultados reales podrían diferir de dichos estimados. Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Las revisiones a las estimaciones contables son reconocidas en el período de la revisión y periodos futuros si la revisión afecta tanto al período actual como a periodos posteriores.

A continuación se presentan estimaciones y juicios contables críticos, que la Administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables.

**Deterioro de activos.**- A la fecha de cierre de cada periodo, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieren sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio, se realiza una estimación del importe recuperable que obtendría de su venta o su valor de uso, el mayor. Si se trata de activos identificables que no generen flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, Promociones Educativas PROMOEDU S. A., no ha identificado activos, que deban ser reconocidos como pérdidas por deterioro.

**D. GESTION DE RIESGO FINANCIERO:**

Los principales pasivos financieros de Promociones Educativas PROMOEDU S. A., incluyen obligaciones con proveedores. La Compañía mantiene cuentas por cobrar comerciales y efectivo que provienen directamente de sus actividades ordinarias.

**PROMOCIONES EDUCATIVAS PROMOEDU S. A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012, 2011 Y ENERO 1 DEL 2011**  
(Expresados en dólares norteamericanos)

**D. GESTION DE RIESGO FINANCIERO:** (Continuación.....)

Promociones educativas PROMOEDU S. A. se encuentra expuesta a los riesgos de mercado, crediticio y liquidez, la Administración revela que éstos riesgos son bajos por estar debidamente controlados y en otros casos no son aplicables a la Compañía en su totalidad como se indica a continuación:

**Riesgo de mercado.**- es el riesgo de que el valor razonable o los flujos futuros del efectivo de un instrumento financiero fluctúen debido a los cambios en los precios de mercado. Los precios de mercado involucran tres tipos de riesgo; el riesgo de las tasas de interés, el riesgo del tipo de cambio y el riesgo de los precios de los productos básicos.

**Riesgo de la tasa de interés.**- La Compañía no tiene activos que generen intereses, los ingresos y los flujos de efectivos operativos de Promociones educativas PROMOEDU S. A. son sustancialmente independientes de los cambios en las tasas de interés en el mercado. Los pasivos financieros a largo plazo que mantiene la Compañía son obligaciones con los trabajadores, las cuales constituyen una instrumentación de tasa fija.

**Riesgo del tipo de cambio.**- la Compañía no mantiene transacciones comerciales, activos y pasivos en moneda extranjera, por lo tanto no está expuesta al riesgo de cambio resultante de la exposición de varias monedas, debido a que sus ventas son realizadas en dólares norteamericanos, unidad monetaria de la República del Ecuador.

**Riesgo de precios.**- la Compañía está expuesta al riesgo moderado de precios de mercaderías, por cuanto los materiales, gastos de mantenimiento y otros gastos son adquiridos localmente y, debido a los bajos niveles de inflación no se encuentran afectados por la volatilidad en sus precios.

**Riesgo crediticio.**- es el riesgo de que una contraparte no cumpla sus obligaciones en virtud de un instrumento financiero o contrato comercial, produciéndose una pérdida financiera.

La Compañía tiene políticas establecidas para asegurar que la venta de sus servicios educativos se realicen a clientes (padres de familia), con un adecuado historial de crédito.

Respecto al riesgo crediticio de los saldos de bancos e instituciones financieras, se gestiona a través del área financiera de la Compañía de acuerdo con la política corporativa. Las inversiones de los excedentes de los fondos (si los hay) son realizadas solamente con las contrapartes aprobadas por la administración de la Compañía.

**Riesgo de liquidez.**- Es la posibilidad de que situaciones adversas de los mercados de capitales hagan que la Compañía no pueda financiar los compromisos adquiridos, tanto por inversión a largo plazo como por necesidades de capital de trabajo, a precios de mercado razonables, o de que la Compañía no pueda llevar a cabo sus planes de negocio con fuentes de financiación estables. Promociones Educativas PROMOEDU S. A., realiza el seguimiento de su riesgo de déficit de fondos utilizando de manera recurrente una herramienta de planificación de la liquidez.

**PROMOCIONES EDUCATIVAS PROMOEDU. A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012, 2011 Y ENERO 1 DEL 2011**  
 (Expresados en dólares norteamericanos)

**D. GESTIÓN DE RIESGO FINANCIERO:** (Continuación.....)

Al 31 de diciembre del 2012, El índice de liquidez del 1,33% (1,23% en el año 2011) refleja que hay suficientes activos líquidos para cubrir los pasivos corrientes. Es política de la Compañía mantener índices de liquidez adecuados para cubrir sus obligaciones corrientes en forma oportuna y sin costos adicionales a los pactados.

**Gestión del capital.**- El objetivo principal de la gestión del capital de la Compañía es asegurar que éste mantenga una calificación de crédito sólida e índice de capital saludable para poder sustentar su negocio y maximizar el valor para los accionistas.

La Compañía controla el capital utilizando un índice de endeudamiento, definido como la deuda neta sobre el patrimonio total. Dentro de la deuda neta, la Compañía agrupa, cuentas por pagar comerciales y otras a largo plazo, menos el efectivo y equivalentes de efectivo, como se indica a continuación:

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Cuentas por pagar comerciales y otras		2,012,221	1,640,558
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo		(883,376)	(613,274)
		(574,544)	(355,336)
Pasivo a largo plazo			
Deuda neta	(A)	<u>554,301</u>	<u>671,948</u>
Patrimonio		<u>6,452</u>	<u>(56,340)</u>
		660,753	612,608
Total patrimonio y deuda neta	(B)	<u><u>660,753</u></u>	<u><u>612,608</u></u>
Índice de endeudamiento	(A/B)	83.9%	109.7%

La administración de la Compañía considera que los índices anteriormente indicados corresponden a actividades ordinarias generadas en los dos primeros años de actividad, los mismos que irán disminuyendo en el transcurso de los años siguientes.

**E. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

Al 31 de diciembre del 2012, 2011 y enero 1 del 2011, está compuesto como sigue:

		<u>Diciembre 31,</u>	<u>Enero 1,</u>
		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Caja		14,590	19,006
Saldo en Bancos: Cuenta Corriente		38,728	25,264
Cuenta de Ahorros		<u>830,058</u>	<u>569,004</u>
		<u>883,376</u>	<u>613,274</u>
		3,200	3,200

Los saldos en bancos, en cuenta corriente no devengan interés, los intereses ganados en la Cuenta de Ahorros al 31 de diciembre del 2012, fue de US\$ 6,587 (US\$ 5,074 durante el año 2011).

**PROMOCIONES EDUCATIVAS PROMOEDU S. A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012, 2011 Y ENERO 1 DEL 2011**  
 (Expresados en dólares norteamericanos)

**F. CUENTAS POR COBRAR, COMERCIALES Y OTRAS**

Al 31 de diciembre del 2012, 2011 y enero 1 del 2011, están compuestas como sigue:

		<u>Diciembre 31,</u>	<u>Enero 1,</u>
		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Cientes (Padres de familia)		376,038	264,166
Préstamos a Empleados	(1)	57,911	36,977
Cientes Relacionados	(2)	<u>229,728</u>	<u>550,075</u>
		<u>663,677</u>	<u>251,218</u>

La Compañía tiene como política reconocer una provisión anual para cuentas incobrables para clientes que tengan cartera vencida sobre 90 días. Para los años 2012 y 2011 no se realiza provisión por no existir cartera vencida.

- (1) Préstamos a Empleados.- Están representados por préstamos realizados a los empleados con un crédito de hasta 90 días, los mismos que son descontados mensualmente en el rol de pagos, por lo cual no se calcula interés.
- (2) Compañías relacionadas, representa saldos de valores entregados para cubrir ciertos gastos, los cuales son liquidados durante los meses siguientes al desembolso, estos valores son:

		<u>Diciembre 31,</u>	<u>Enero 1,</u>
		<u>2012</u>	<u>2011</u>
MAPGRAFI S. A.		81,429	135,985
ADAGIO S. A.		55,125	25,550
Inmobiliaria Mantor S. A.		52,292	
INSEDU S. A.		29,830	
Jardín de Infantes Abdón Calderón		5,831	66,623
Inmobiliaria el Olimpo S. A.		2,774	513
Unidad Educativa Abdón Calderón			134,599
Colegio Particular Abdón Calderón			183,930
Varios		<u>2,447</u>	<u>2,875</u>
		<u>229,728</u>	<u>550,075</u>

**PROMOCIONES EDUCATIVAS PROMOEDU S. A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012, 2011 Y ENERO 1 DEL 2011**  
 (Expresados en dólares norteamericanos)

**G. SERVICIOS Y OTROS PAGOS POR ANTICIPADO**

		<u>Diciembre 31</u> <u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>Enero 1,</u> <u>2011</u>
Anticipo a proveedores	(3)	135,721	33,477	
Seguros	(4)	46,191		
Suministros		8,014	10,073	
		<hr/>	<hr/>	
		189,926	43,550	
		<hr/>	<hr/>	

(3) Anticipo a proveedores, corresponde a valores entregados como anticipos a la compra de bienes o realización de un trabajo, con un periodo de duración de no más de 60 días.

(4) Seguros pagados por anticipado, corresponde al saldo de los valores pagados por concepto de primas de seguros generales correspondiente al periodo de Abril del 2012 a Abril del 2013.

**H. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES**

		<u>Diciembre 31,</u> <u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>Enero 1,</u> <u>2011</u>
Retenciones del impuesto a la renta	(5)	168,657	76,052	
Impuesto al valor agregado (crédito tribut.)			124	
		<hr/>	<hr/>	
		168,657	76,176	
		<hr/>	<hr/>	

(5) Retenciones en la fuente, incluye principalmente US\$ 92.601 al 31 de diciembre del 2012 y US\$ 76.056 del año 2011, que no han sido compensados por cuanto la Compañía inicio sus operaciones durante el año 2011, de acuerdo a lo dispuesto en la Ley Organica de Régimen Tributario Interno, la obligación de declarar anticipo al impuesto a la renta se lo debe realizar a después del segundo año de operación efectiva.

De acuerdo con disposiciones tributarias vigentes, estos valores pueden ser reclamados como pago indebido, hasta el tercer año contados desde la fecha de declaración del año en que se generó el crédito fiscal. En base a lo indicado anteriormente la Compañía inicio el 11 de diciembre del 2012, el trámite No. 109012012143163 ante el SRI, para reclamar las retenciones del año 2011, por US\$ 76,035, a la fecha de este reporte el resultado final no se lo conocía aún.

**PROMOCIONES EDUCATIVAS PROMOEDU S. A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012, 2011 Y ENERO 1 DEL 2011**  
 (Expresados en dólares norteamericanos)

**I. MUEBLES Y EQUIPO**

Las adquisiciones fueron realizadas en diciembre del año 2012, el movimiento de éste rubro, fue el siguiente:

	<u>Saldos</u> <u>1-Enero-2012</u>	<u>Transferencia y</u> <u>Adiciones</u> <u>Reclasificación</u>	<u>Saldos</u> <u>31-Dic-12</u>
Muebles y enseres		82,066	82,066
Equipo de video y audio		21,293	21,293
Equipos de experimento		9,620	9,620
		<hr/>	<hr/>
Subtotal		112,979	112,979
Depreciación acumulada			
		<hr/>	<hr/>
		112,979	112,979
		<hr/>	<hr/>

**J. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS**

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, están constituidas como sigue:

		<u>Diciembre 31,</u> <u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>Enero 1,</u> <u>2011</u>
Proveedores	(6)	510,507	264,683	
Anticipos de padres de familia	(7)	192,453	127,993	
Instituciones relacionadas	(6)	184,087	460,509	
Accionistas	(6)	34,861	49,157	
Otras		121,510	78,460	
		<hr/>	<hr/>	
		1,043,418	980,802	
		<hr/>	<hr/>	

(6) Las cuentas por pagar a Proveedores no devengan intereses y normalmente se cancelan en 30 o 60 días. Los valores entregados por las Instituciones relacionadas y accionistas, no devengan interés y normalmente se cancelan en 30 o 60 días.

(7) Los anticipos de padres de familia durante el año 2012 y 2011, son los siguientes:

		<u>Diciembre 31</u> <u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>Enero 1,</u> <u>2011</u>
Becas estudiantiles	(a)	99,413	47,509	
Test	(b)	7,460	5,504	
Reservas de matrículas	(b)	85,580	74,980	
		<hr/>	<hr/>	
		192,453	127,993	
		<hr/>	<hr/>	

**PROMOCIONES EDUCATIVAS PROMOEDU S. A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012, 2011 Y ENERO 1 DEL 2011**

(Expresados en dólares norteamericanos)

**PROMOCIONES EDUCATIVAS PROMOEDU S. A.**

**NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012, 2011 Y ENERO 1 DEL 2011**

(Expresados en dólares norteamericanos)

**J. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS** (Continuación.....)

- a. Corresponde a la liquidación del siniestro de las coberturas de seguros estudiantil que se encuentra endosado a la compañía, que incluye: seguros de accidentes y una cobertura de beca estudiantil, esta última se hace efectiva cuando uno de los representante del estudiante queda inhabilitado o muere. Estos valores cubren parte o la totalidad de las pensiones y matrículas hasta cuando el alumno termine sus estudios.

Estos valores son compensados con el valor de las facturas por matrículas y pensiones mensuales. Estos valores son mantenidos por algunos años, y no se clasifica la parte a largo plazo debido a que estos pueden ser solicitado en cualquier fecha por parte del estudiante o representante debidamente autorizado.

- b. La política de la Compañía es la de calificar previamente al futuro estudiante, por lo que cobra un valor por el Test academicos y de actitudes, valor que en el caso de ser aceptado el estudiante, sirve como abono a la matrícula. Además, también se recibe, de parte de los representante de los estudiantes que van a continuar en el año siguiente, un valor como reserva de matrícula.

**K. PASIVO POR BENEFICIOS A EMPLEADOS Y OTROS**

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, representa provisiones para beneficios sociales, participación de los trabajadores en las utilidades, jubilación patronal y desahucio. El movimiento de tales provisiones durante esos periodos fue como sigue:

	<b>Diciembre 31,</b>		<b>Enero 1,</b>
	<b><u>2012</u></b>	<b><u>2011</u></b>	<b><u>2011</u></b>
<b>Beneficios a los empleados:</b>			
Participación de trabajadores	13,499		
Bono navideño	39,307	24,265	
Bono escolar	93,855	85,170	
Aporte patronal IESS	60,586	56,450	
Fondo de reserva	13,013	11,334	
Desahucio	135,285	97,426	
Jubilación patronal	574,544	355,336	
	<b>(B)</b>	930,089	629,981
No corriente	<b>(A)</b>	574,544	355,336
	<b>(B-A)</b>	355,545	274,645

Los beneficios por pagar a los empleados, al 31 de diciembre del 2012 y 2011, es el siguiente:

**K. PASIVO POR BENEFICIOS A EMPLEADOS Y OTROS** (Continuación.....)

**Beneficios a empleados**

	<b>Beneficio sociales</b>	<b>Participación trabajadores</b>	<b>Jubilación patronal</b>	<b>Desahucio</b>	<b>Total</b>
Saldo, enero 1 del 2011					
Valor a cargo de otra Institución			132,371	38,393	170,764
Provisión de gastos	797,716		222,965	59,033	1,079,714
Pagos	(620,497)				(620,497)
Saldo, diciembre 31 del 2011	177,219		355,336	97,426	629,981
Provisiones	1,061,482	13,499	271,452	53,418	1,399,851
Pagos	(1,031,940)		(52,244)	(15,559)	(1,099,743)
Saldo, diciembre 31 del 2011	206,761	13,499	574,544	135,285	930,089
			<b>(A)</b>		<b>(B)</b>

La Compañía, basada en lo que dispone el Código de Trabajo, mantiene para sus empleados provisiones por jubilación patronal y desahucio, las cuales fueron efectuadas en base a estudio actuarial realizado por la empresa ACTUARIA Consultores Cia. Ltda. S.A. (actuario calificado) con corte al 31 de diciembre del 2012 y 2011, dando cumplimiento con la NIIF 19.

Como se indica en la Nota B, todos aquellos empleados que cumplieren 25 años de servicio para una misma institución tienen derecho a la jubilación patronal. La Compañía acumula este beneficio en base a estudios elaborados por una firma de actuarios consultores. Según se indica en los estudios actuariales, el método actuarial utilizado es el de "Costeo de Crédito Unitario Proyectado" y las provisiones del plan consideran la remuneración del empleado y demás parámetros establecidos en el Código de Trabajo, con un mínimo para la cuantificación de la pensión vitalicia mensual de US\$ 20, siempre

que sea jubilado simultáneamente de la seguridad social, caso contrario, este mínimo es de US\$ 30. De acuerdo a los estudios actuariales, ésta provisión cubre a todos los empleados (445 personas en el 2012, 433 personas en el 2011).

Según lo establecido en el Código de Trabajo, en aquellos casos en que la relación laboral termine por despido intempestivo, el empleador bonificará al empleado con una indemnización por desahucio equivalente al 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados.

Los supuestos utilizados en el estudio actuarial del año 2012 y 2011, fueron:

	<b><u>2012</u></b>	<b><u>2011</u></b>
Tasa de interés actuarial	7.00%	6.50%
Tasa de incremento salarial	3.0%	3.0%

**PROMOCIONES EDUCATIVAS PROMOEDU S. A.**  
**NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012, 2011 Y ENERO 1 DEL 2011**  
(Expresados en dólares norteamericanos)

**L. PASIVO POR IMPUESTOS CORRIENTES**

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, el saldo de las provisiones se presenta como sigue:

	<b>Diciembre 31,</b>	<b>Enero 1,</b>
	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Provisión impuesto a la renta del (8) ejercicio	13,761	
Retenciones en la fuente del IR	15,623	10,600
Retenciones en la fuente del IVA	9,330	7,500
	<hr/>	<hr/>
	38,714	18,100
	<hr/>	<hr/>

(8) Los principales componentes del gasto por impuesto a la renta para los ejercicios finalizados el 31 de diciembre del 2012, 2011 y enero 1 del 2011, son los siguientes:

**Impuesto a la renta corriente, sobre el estado de resultado integral:**

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, el cálculo del 15% de la participación a empleados y la depuración de la base imponible para el cálculo del impuesto a la renta corriente por los períodos fiscales 2012 y 2011, fue determinado como sigue:

	<b>Diciembre 31,</b>	<b>Enero,</b>
	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Ganancia antes de la participación a empleados e impuesto a la renta	89,995	(59,540)
Ajustes, año de transición NIIF		
Base de cálculo para participación a empleados	89,995	(59,540)
Provisión para participación de empleados (15%)	(13,499)	
Subtotal	76,496	(59,540)
Amortización perdidas años anteriores	(17,872)	
Más Gastos no deducibles	1,208	
Base imponible para impuesto a la renta	59,832	(59,540)
Impuesto a la renta corriente (23%)	13,762	
	<hr/>	<hr/>

**PROMOCIONES EDUCATIVAS PROMOEDU S. A.**  
**NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012, 2011 Y ENERO 1 DEL 2011**  
(Expresados en dólares norteamericanos)

**M. CAPITAL PAGADO**

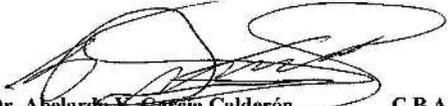
Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, el capital pagado representa US\$ 3,200, está conformado por 3.200 acciones ordinarias y nominativas de US\$ 1,00 por cada acción, canceladas en su totalidad.

**N. REVELACIONES DISPUESTAS POR LA SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS**

En cumplimiento a lo dispuesto en Resolución No. 02.Q.ICI.008 de Abril 23 del 2002, efectuamos las siguientes revelaciones:

- 1. Activos y pasivos contingentes.-** al 31 de diciembre del 2012 y 2011, no existen activos y pasivos contingentes.
- 2. Eventos subsecuentes.-** A la fecha de emisión de este informe (abril 30 del 2013, no existen eventos, que en opinión de la administración de la Compañía, afecten la presentación de los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2012 y 2011.
- 3. Partes relacionadas.-** Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, se pagó arriendo de locales a INSEDU S. A., por US\$ 567,000 (durante el año 2011 US\$. 406,200), las otras partes relacionadas se encuentran descritas en las notas anteriormente indicadas.
- 4. Cumplimiento de las medidas correctivas al control interno.-** Durante el periodo auditado, hemos dado cumplimiento a las recomendaciones efectuadas para superar las observaciones detectadas por auditoría externa e interna.

Las otras revelaciones dispuestas en la indicada Resolución, están reflejadas en las notas a los estados financieros; aquellas no mencionadas no aplican a la Empresa, por tal razón no son reveladas.

 <b>Dr. Abelardo V. García Calderón</b> Gerente General	 <b>C.B.A. Angala Jaime González</b> Contador RNC No. 0.46766
--	---