

PREDUCA S. A.

Exp.
43662

ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre del 2009 y 2008

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

Ing. Maxim Valenzuela
2010-12-28

Ref. 1389





INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Directores y Accionistas
PREDUCA S. A.

Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **PREDUCA S. A.** que comprenden el estado de situación al 31 de diciembre del 2009 y 2008, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como un resumen de políticas contables importantes y otras notas aclaratorias.

Responsabilidad de la administración por los estados financieros

La preparación y presentación de estos estados financieros es responsabilidad de la administración de la Compañía, de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye diseñar, implementar y mantener el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debido a fraude o a error, seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas, y haciendo estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros en base a nuestra auditoría. Excepto por lo que se discute en los párrafos sexto al décimo primero, nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos así como que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el fin de obtener una seguridad razonable de que los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa.

Una auditoría implica desempeñar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debida a fraude o error. Al hacer esas evaluaciones de riesgo, el auditor considera el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros por la entidad, para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar la propiedad de las políticas contables usadas y lo razonable de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros.

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

La Compañía no ha elaborado la respectiva Acta de Junta de Accionistas por el pago de dividendos a los accionistas.

244





No hemos recibido respuesta a la solicitud de confirmación de saldo de la inversión en acción en LaCosta Country Club, el mismo que representa un total de activos por US\$16.800. A pesar de efectuar procedimientos alternos de auditoria, no nos fue posible satisfacernos de la eventual existencia de otras transacciones y saldos y su efecto, si lo hubiere.

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, la cuenta de "Derechos Fiduciarios" presenta una diferencia de más en libros por un monto de US\$458.035 (2009) y US\$474.842 (2008) al compararlo con los estados financieros de Fiducia S. A.

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, la Compañía presenta déficit de cuentas incobrables por un monto aproximado de US\$238.714 y US\$228.268, respectivamente; aunque mantiene provisión por este concepto por US\$61.590 (2009) y US\$57.257 (2008), siguiendo las disposiciones de la Ley de Régimen Tributario Interno.

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, la Compañía mantiene una provisión para jubilación patronal de US\$421.576 y US\$341.276, respectivamente; dicha provisión no ha sido actualizada mediante un estudio actuarial.

Los estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre del 2009, presentan un Impuesto a la Renta por pagar de US\$29.854; pero no ha cancelado la totalidad del Anticipo mínimo de Impuesto a la Renta del período 2009, adeudando la cantidad de US\$45.000; que de haberlo cancelado tendría un impuesto pagado en exceso de US\$15.146.

Opinión

En nuestra opinión, ~~los~~ por los asuntos mencionados en los párrafos anteriores, los estados financieros mencionados en los párrafos anteriores, presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de **PREDUCA S. A.** al 31 de diciembre del 2009 y 2008, y el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Como se indica en la nota 17, los estados financieros adjuntos muestran que la Compañía presenta que sus pasivos corrientes exceden a sus activos corrientes en US\$638.362 (2009) y US\$742.880 (2008), que corresponden a los vencimientos corrientes de deuda a largo plazo que mantienen con el Banco del Pichincha y otros préstamos por pagar; déficit acumulado por US\$1.132.845 (2009) y US\$1.175.354 (2008); por lo que la Administración continúa implementando medidas para mejorar la situación económica y financiera de la Compañía.

Herrera Chang & Asociados

No. de Registro en la
Superintendencia de
Compañías: 010

Mayo 4, 2010



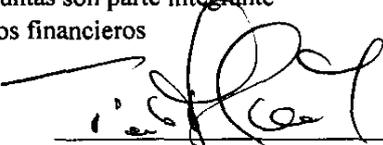
Maritza Man Hing Hablich
Maritza Man Hing Hablich
Gerente General

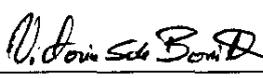
PREDUCA S.A.
(Guayaquil - Ecuador)

ESTADO DE SITUACION
31 de diciembre del 2009 y 2008

<u>Activos</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Activo corriente:		
Caja y bancos	US\$ 98.147	US\$ 49.625
Inversiones temporales (nota 4)	39.097	0
Cuentas por cobrar:		
Alumnos	634.121	586.028
Diners Club (nota 23)	620	20.745
Accionistas y relacionadas (nota 3)	160.611	64.205
Anticipos a proveedores	19.073	0
Préstamos a empleados	30.678	28.170
Otras (nota 5)	<u>80.756</u>	<u>40.346</u>
Total cuentas por cobrar	925.859	739.494
Menos provisión para cuentas de dudoso cobro (nota 16)	<u>61.590</u>	<u>57.257</u>
Cuentas por cobrar, neto	864.269	682.237
Inventarios - Libros y Uniformes	135.910	77.529
Pagos anticipados	<u>63.216</u>	<u>64.259</u>
Total activo corriente	1.200.639	873.650
Propiedades y equipos	1.466.757	1.402.728
Menos depreciación acumulada	<u>1.244.407</u>	<u>1.176.366</u>
Propiedades y equipos, neto (nota 7)	222.350	226.362
Derechos Fiduciarios (nota 8)	5.771.719	5.921.126
Cuentas por cobrar largo plazo (nota 6)	11.995	20.845
Inversiones (nota 10)	17.573	18.046
Cargos diferidos (nota 11)	206.009	180.470
Otros activos (nota 12)	<u>36.970</u>	<u>42.404</u>
	<u>US\$ 7.467.255</u>	<u>US\$ 7.282.903</u>

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros


Ing. Fernando Solano Núñez
Gerente General


María Victoria Sánchez M.
Contadora General

PREDUCA S.A.
(Guayaquil - Ecuador)

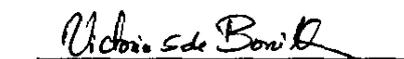
ESTADO DE SITUACION
31 de diciembre del 2009 y 2008

Pasivos y Patrimonio

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Pasivo corriente:		
Sobregiro bancario	US\$ 83.015	US\$ 63.445
Préstamos financieros (notas 13 y 23)	15.206	28.777
Vencimiento corriente deuda a largo plazo (nota 17)	517.596	369.260
Cuentas por pagar:		
Proveedores	121.763	103.337
Anticipo Diners (notas 13 y 23)	140.000	99.000
Relacionadas (nota 3)	150	150
Documentos por pagar (nota 14)	142.673	188.457
Impuestos por pagar (nota 5)	142.265	25.467
Otras	<u>159.364</u>	<u>122.816</u>
Total cuentas por pagar	706.215	539.227
Gastos acumulados por pagar (nota 15)	313.125	397.512
Impuesto a la renta por pagar (nota 19)	29.854	6.636
Matrículas y pensiones anticipadas	173.990	211.673
Total pasivo corriente	<u>1.839.001</u>	<u>1.616.530</u>
Deudas a largo plazo:		
Préstamos bancarios y otros (nota 17)	2.129.985	2.290.912
Reserva para jubilación patronal (notas 16 y 20)	421.576	341.276
Total deudas a largo plazo	<u>2.551.561</u>	<u>2.632.188</u>
Total pasivos	4.390.562	4.248.718
Patrimonio:		
Capital acciones - suscritas y pagadas:		
6.000.000 acciones de US\$ 0,04 cada una.	240.000	240.000
Reserva por valuación (nota 2g)	862.989	862.989
Reserva de capital (nota 21)	3.106.549	3.106.550
Déficit acumulado (nota 18)	<u>-1.132.845</u>	<u>-1.175.354</u>
Total patrimonio	<u>3.076.693</u>	<u>3.034.185</u>
Total pasivos y patrimonio	US\$ <u>7.467.255</u>	US\$ <u>7.282.903</u>

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros


Ing. Fernando Solano Núñez
Gerente General

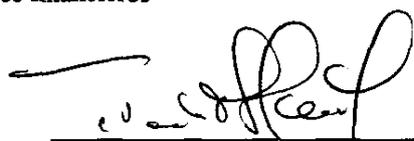

María Victoria Sánchez M.
Contadora General

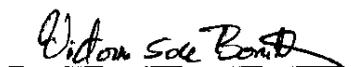
PREDUCA S.A.
(Guayaquil - Ecuador)

ESTADO DE RESULTADOS
Por los años terminados el 31 de diciembre del 2009 y 2008

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Ingresos:		
Matrículas y pensiones	US\$ 4.763.526	US\$ 4.088.346
Venta de materiales, uniformes y otros	822.667	739.378
Actividades extracurriculares, derechos de grado, biblioteca, seguros	163.003	240.321
Utilidad en venta de acciones	0	45.788
Otros	255.239	75.935
Total Ingresos	<u>6.004.435</u>	<u>5.189.768</u>
Costos y Gastos		
Administración y generales	4.482.751	3.841.674
Costo de venta de materiales, uniformes y otros	465.953	439.667
Depreciaciones, amortizaciones y provisiones	490.767	374.507
Financieros	335.203	393.828
Otros	80.300	38.823
Total Gastos	<u>5.854.974</u>	<u>5.088.499</u>
Utilidad antes de Participación de Trabajadores e impuesto a la renta	149.461	101.269
Participación de trabajadores sobre las utilidades (nota 15)	22.419	15.190
Utilidad antes de Impuesto a la Renta	<u>127.042</u>	<u>86.079</u>
Impuesto a la renta (nota 19)	52.410	19.515
Utilidad neta	<u>US\$ 74.632</u>	<u>US\$ 66.564</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros


Ing. Fernando Solano Núñez
Gerente General


María Victoria Sánchez M.
Contadora General

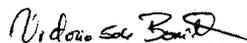
PREDUCA S.A.
(Guayaquil - Ecuador)

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
Por los años terminados al 31 de diciembre del 2009 y 2008

	<u>Capital acciones</u>	<u>Reserva por valuación</u>	<u>Reserva de capital</u>	<u>Déficit acumulado</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2007	240.000	862.989	3.106.550	-1.241.918	2.967.621
Utilidad neta	0	0	0	66.564	66.564
Saldo al 31 de diciembre del 2008	240.000	862.989	3.106.550	-1.175.354	3.034.185
Ajustes	0	0	-1	0	-1
Pago de dividendos (nota 3)	0	0	0	-32.123	-32.123
Utilidad neta	0	0	0	74.632	74.632
Saldo al 31 de diciembre del 2009	<u>240.000</u>	<u>862.989</u>	<u>3.106.549</u>	<u>-1.132.845</u>	<u>3.076.693</u>

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros


Ing. Fernando Solano Núñez
Gerente General


María Victoria Sánchez M.
Contadora General

PREDUCA S.A.

(Guayaquil - Ecuador)

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Por los años terminados el 31 de diciembre del 2009 y 2008

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Aumento (disminución) del efectivo:		
Flujos de efectivo de las actividades de operación:		
Efectivo recibido de alumnos	US\$ 5.867.270	US\$ 5.221.096
Efectivo pagado a proveedores y empleados	-5.070.392	-3.899.899
Intereses y comisiones pagadas	-335.203	-393.828
Otros	-71.450	-33.366
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>390.225</u>	<u>894.003</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:		
Adquisición de inversiones	-39.097	0
Adquisición de propiedades y equipos	-64.029	-81.494
Recuperación de otros activos	10.043	8.313
Adiciones de otros activos	-4.609	-10.043
Adquisición de cargos diferidos	-116.037	-78.147
Aumento en Derechos Fiduciarios	-20.665	-12.786
Venta y disminución de Inversiones en acciones	473	17.533
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>-233.921</u>	<u>-156.624</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Aumento (disminución) en sobregiro bancario	19.570	-160.122
Pagado a accionistas y relacionadas	-96.406	-31.828
Aumento (disminución) en otros préstamos	-45.784	70.457
Aumento (disminución) en préstamos bancarios	14.838	-570.114
Efectivo utilizado en las actividades de financiamiento	<u>-107.782</u>	<u>-691.607</u>
Aumento neto en efectivo	48.522	45.772
Efectivo al inicio del período	<u>49.625</u>	<u>3.853</u>
Efectivo al final del período	US\$ <u>98.147</u>	US\$ <u>49.625</u>

PASAN.....

PREDUCA S.A.
(Guayaquil - Ecuador)

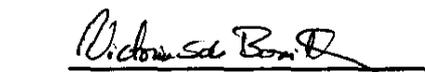
VIENEN.....

Conciliación de la utilidad neta con el efectivo neto
provisto por las actividades de operación

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Utilidad neta	US\$ 74.632	US\$ 66.564
Partidas de conciliación entre la utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
Depreciaciones y amortizaciones	328.611	326.057
Provisión para jubilación patronal	80.300	34.814
Provisión cuentas de dudoso cobro	61.590	13.637
Baja de cartera	14.257	0
Otros	0	150
Total partidas conciliatorias	<u>484.758</u>	<u>374.658</u>
Cambios en activos y pasivos:		
(Aumento) disminución en cuentas por cobrar	-184.747	9.445
(Aumento) disminución en inventarios	-58.381	3.055
Disminución en pagos anticipados	1.043	7.365
Aumento en cuentas por pagar	171.772	166.880
Aumento (disminución) en cuentas por pagar- Matrículas anticipadas	-37.683	55.367
Aumento (disminución) en gastos acumulados por pagar	-84.387	204.033
Aumento en impuesto a la renta por pagar	23.218	6.636
Total cambios en activos y pasivos	<u>-169.165</u>	<u>452.781</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	US\$ <u>390.225</u>	US\$ <u>894.003</u>

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros


Ing. Fernando Solano Núñez
Gerente General


María Victoria Sánchez M.
Contadora General

PREDUCA S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

31 de diciembre del 2009 y 2008

1- Operaciones

La Compañía se constituyó en Guayaquil el 7 de agosto de 1986, su actividad principal es la promoción y desarrollo de institutos y establecimientos pre-educativos y educativos. La Compañía administra el Centro Educativo Balandra para el nivel de enseñanza preescolar y primaria y el Colegio Cruz del Sur para el nivel de enseñanza secundaria. Los establecimientos educativos están regulados por el Ministerio de Educación y Cultura.

En noviembre de 1999, la Institución absorbió por fusión a la Compañía Impreduca S. A. dicha fusión se registró al valor de mercado de la Compañía absorbida, que incluía la revalorización de sus inmuebles en base a un avalúo efectuado.

En el 2008 inició las actividades de la Academia de Inglés Southern Cross British Language Centre en Guayaquil y en mayo del 2009 en Quito.

2.- Resumen de políticas importantes de contabilidad

Sus políticas importantes de Contabilidad son:

a) Base de presentación

Los estados financieros son presentados en dólares de los Estados Unidos de América moneda de medición de la Compañía y de curso legal y de unidad de cuenta del Ecuador desde marzo del 2000.

La Compañía lleva sus registros de contabilidad y prepara sus estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC promulgadas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador, y aprobadas por la Superintendencia de Compañías entidad encargada de su control y vigilancia.

La Superintendencia de Compañías mediante Resolución N° 06.Q.ICI 004 del 21 de agosto del 2006, considerando que es fundamental para el desarrollo empresarial del país, actualizar las normas de contabilidad, a fin de que éstas armonicen con principios, políticas, procedimientos y normas universales para el adecuado registro de transacciones, la correcta preparación y presentación de estados financieros y una veraz interpretación de la información contable; ha dispuesto la aplicación obligatoria de las

Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF", por parte de las entidades sujetas a su control y vigilancia, para el registro, preparación y presentación de los estados financieros.

El 31 de diciembre del 2008, mediante Resolución 08.G.DSC.010 estableció el cronograma de aplicación obligatoria de las NIIF, así:

- 1° A partir del 1 de enero del 2010, las compañías y los entes sujetos y regulados por la Ley de Mercado de Valores, así como todas las compañías que ejercen actividades de auditoría externa.
- 2° A partir del 1 de enero del 2011, las compañías que tengan activos totales iguales o superiores a US\$4.000.000 al 31 de diciembre del 2007; las compañías Holding o tenedoras de acciones; que voluntariamente hubieren formado grupos empresariales; las compañías de economía mixta y las que bajo la forma jurídica de sociedades constituya el estado y entidades del sector público; las sucursales de compañías extranjeras u otras empresas extranjeras estatales, paraestatales, privadas o mixtas, organizadas como personas jurídicas y las asociaciones que éstas formen y que ejerzan sus actividades en el Ecuador.
- 3° A partir del 1 de enero del 2012, las demás compañías no consideradas en los dos grupos anteriores.

b) Matrículas anticipadas

Corresponde a valores recibidos por anticipado, los cuales se reconocen en ingresos sobre el método del devengado.

c) Inversiones en acciones

Las inversiones en las que la participación es mayor al 25% y las otras inversiones menores, se encuentran registradas al costo.

d) Propiedades y equipos

Las propiedades y equipos están registrados al costo de adquisición convertido a US Dólares. El método de depreciación utilizado es el de línea recta basado en la vida útil estimada de los respectivos activos según los siguientes porcentajes anuales:

- Muebles y enseres	10%
- Equipos de oficina	10%
- Equipos de computación	20% y 33,33%
- Vehículos	20%

e) Derechos Fiduciarios

Los Derechos Fiduciarios lo comprenden los terrenos y edificios que se encuentran registrados a valor de mercado 1999, y se encuentran en el Fideicomiso Mercantil en Garantía "Preduca" y Fideicomiso Mercantil Inmobiliario "LFG-Preduca" (nota 6); y se reconoce la depreciación anual del 5% sobre el edificio.

f) Cargos diferidos y otros activos

Los cargos diferidos y otros activos, están registrados al costo de adquisición, convertidos a US Dólares. Se amortizan por el método de línea recta, según los siguientes porcentajes anuales:

- Programas de computación	33,33%
- Derecho de llave	10%
- Biblioteca	20%
- Material didáctico	5%
- Líneas telefónicas	5%
- Otros	10% y 33,33%

g) Reserva por valuación

Corresponde al efecto de la fusión por absorción, por los bienes inmuebles a valor de mercado de 1999 de la Compañía Impreduca S.A. de acuerdo a estudio efectuado por un perito valuador.

h) Ingresos y egresos

La Compañía reconoce los ingresos y gastos, sobre el método de causación.

i) Jubilación patronal y bonificación para desahucio

El Código de Trabajo requiere el pago de beneficios jubilatorios por parte de los empleadores a aquellos trabajadores que hayan completado por lo menos veinticinco (25) años de trabajo con ellos. Aunque, si un trabajador fuere despedido y hubiere cumplido veinte (20) años, y menos de veinticinco (25) años de trabajo, tendrán derecho a la parte proporcional de la jubilación patronal. También establece el Código de Trabajo que en caso de desahucio, el empleador bonificará al trabajador con el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados a la misma empresa o empleador.

3.- Transacciones con partes relacionadas

La Compañía hasta el 2008 concedió el uso de ciertas instalaciones a una Compañía relacionada, bajo el compromiso de compartir ciertos gastos.

Un resumen de las transacciones a resultados con partes relacionadas en el 2009 y 2008, es el siguiente:

	US\$	
	2009	2008
Recuperación de costos	0	7.656

La Compañía pagó dividendos a accionistas sobre las utilidades generadas en el ejercicio económico 2008 por US\$32.123, de los cuales US\$29.033 se compensó con anticipos entregados en el 2008, y US\$3.090 fueron cancelados en efectivo y no ha elaborado la respectiva Acta de Junta de Accionistas por el pago de estos dividendos.

Al 31 de diciembre del 2009 presenta valores por cobrar a relacionada Corporación Preduca por US\$145.561.

Las cuentas por cobrar relacionadas por US\$15.050, a la Compañía Pandocean S. A. corresponden al valor de las deudas por las que se recibió bienes en dación de pago, cuyas escrituras están a nombre de dicha compañía (nota 10).

En el 2008 ajustó acciones de Naviferrex por un monto de US\$300.

4.- Inversiones temporales

Las inversiones temporales en el 2009 corresponden a certificados de depósito a plazo fijo en el Banco Pichincha C.A. Un detalle es el siguiente:

- US\$9.639 (2009) por un período de 196 días con una tasa de interés del 4,5% anual y vencimiento en febrero del 2010.
- US\$9.819 (2009) por un período de 196 días con una tasa de interés del 4,5% anual y vencimiento en marzo del 2010.
- US\$9.819 (2009) por un período de 164 días con una tasa de interés del 4,25% anual y vencimiento en marzo del 2010.
- US\$9.819 (2009) por un período de 135 días con una tasa de interés del 4,25% anual y vencimiento en marzo del 2010.

5.- Cuentas por cobrar – otras

Un detalle de otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2009, es como sigue:

	US\$	
	2009	2008
Anticipo del Impuesto a la Renta	45.000,00	0,00
Impuesto por cobrar	3.791,00	2.224,00
Varios por liquidar	9.857,00	23.315,00
Otras cuentas por cobrar	8.062,00	14.807,00
Naviferrex	14.046,00	0,00
	<u>80.756,00</u>	<u>40.346,00</u>

Naviferrex S.A. corresponde al valor por el bien recibido en dación en pago, utilizado para cancelar equipos de aire acondicionados instalados en la Compañía por US\$14.046, de esta transacción no existe documentación que refleje la baja de la cuenta por cobrar (nota 10).

6.- Cuentas por cobrar – largo plazo

Un detalle de cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2008 y 2007, es el siguiente:

		2009	2008
Alumnos	US\$	0	5.683
Accionistas		7.825	7.825
Empleados		4.170	7.337
	US\$	<u>11.995</u>	<u>20.845</u>

Un detalle de los vencimientos por año es:

	US\$	
	2009	2008
2010	0	8.641
2011	2.609	2.957
2012	385	246
sin vencimiento	9.001	9.001

7.- Propiedades y equipos

El movimiento de propiedades y equipos al 31 de diciembre del 2009 y 2008, es como sigue:

	US\$			%
	Saldo al 31-12-08	Adiciones	Saldo al 31-12-09	
Costo:				
Muebles y enseres	601.271	31.176	632.447	10%
Equipos de oficina	357.964	14.361	372.325	10%
Equipos de computación	428.769	18.493	447.262	20% y 33,33%
Vehículos	14.723	0	14.723	20%
	<u>1.402.727</u>	<u>64.030</u>	<u>1.466.757</u>	
Depreciación acumulada	<u>1.176.366</u>	<u>68.041</u>	<u>1.244.407</u>	
Propiedades y equipos, neto	<u>226.361</u>		<u>222.350</u>	

	US\$				%	
	Saldo al 31-12-07	Adiciones	Restitución	Transferencias		Saldo al 31-12-08
Costo:						
Terrenos	0	0	1.101.868	-1.101.868	0	5%
Muebles y enseres	560.718	40.553	0	0	601.271	10%
Equipos de oficina	332.895	25.069	0	0	357.964	10%
Equipos de computación	412.898	15.871	0	0	428.769	20% y 33,33%
Vehículos	14.723	0	0	0	14.723	20%
	<u>1.321.234</u>	<u>81.493</u>	<u>1.101.868</u>	<u>-1.101.868</u>	<u>1.402.728</u>	
Depreciación acumulada	<u>1.104.116</u>	<u>72.250</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>1.176.366</u>	
Propiedades y equipos, neto	<u>217.118</u>				<u>226.362</u>	

El cargo a gastos por depreciación de las propiedades y equipos asciende a US\$68.041 durante el 2009 y US\$72.250 durante el 2008.

8- Derechos Fiduciarios

El movimiento de los Fideicomisos que la Compañía tiene constituido al 31 de diciembre del 2009 y 2008, es como sigue:

a) Fideicomiso Mercantil en Garantía "Preduca":

	US\$			% Tasa de depreciac.
	Saldo al 31-12-08	Adiciones	Saldo al 31-12-09	
Costo:				
Terrenos	3.858.697	0	3.858.697	
Edificios	3.381.293	20.665	3.401.958	5%
	<u>7.239.990</u>	<u>20.665</u>	<u>7.260.655</u>	
Depreciación acumulada	1.970.732	170.072	2.140.804	
Derechos fiduciarios, neto	<u>5.269.258</u>		<u>5.119.851</u>	

	US\$			% Tasa de depreciac.
	Saldo al 31-12-07	Adiciones	Restitución	
Costo:				
Terrenos	4.960.565	0	-1.101.868	3.858.697
Edificios	3.368.507	12.786	0	3.381.293
	<u>8.329.072</u>	<u>12.786</u>	<u>-1.101.868</u>	<u>7.239.990</u>
Depreciación acumulada	1.801.325	169.407	0	1.970.732
Derechos fiduciarios, neto	<u>6.527.747</u>			<u>5.269.258</u>

El 17 de noviembre del 2004 Preduca S.A. y Banco del Pichincha celebraron Fideicomiso Mercantil en Garantía denominado "Preduca", constituido con los terrenos e inmuebles de la Compañía; para garantizar las deudas contraídas con el Banco (nota 17).

En 2008 se libera el inmueble consistente en macrolote de terreno No. 021, de este fideicomiso.

b) Fideicomiso Mercantil Inmobiliario "LFG-Preduca":

	US\$ Saldo al 31-12-09
Costo:	
Terrenos	651.868

	US\$		
	Saldo al 31-12-07	Transferencia	Saldo al 31-12-08
Costo:			
Terrenos	0	1.101.868	1.101.868
(-) Anticipo (nota 11)	0	0	450.000
Derechos fiduciarios, neto	<u>0</u>	<u>1.101.868</u>	<u>651.868</u>

El 1 de abril del 2008 Preduca S. A. y Promotora Inmobiliaria L.F.G. S. A. celebraron Fideicomiso Mercantil Inmobiliario denominado "Fideicomiso Mercantil inmobiliario LFG-Preduca" en el que la Compañía entrega macrolote de terreno No. 021, valorado en US\$1.101.868 sobre los que recibió US\$350.000 en efectivo y US\$100.000 como abono a la deuda con el Banco del Pichincha, en 2008 y 2007.

9.- Propiedad intelectual

La Compañía ha cumplido con lo establecido en la Ley de Propiedad Intelectual y derechos de autor. Al 31 de diciembre del 2009 aun se encuentra en trámite el registro de la marca de la Academia de Inglés Southern Cross British Language Centre.

10- Inversiones en acciones

Las inversiones en acciones al 31 de diciembre del 2009 y 2008, corresponden a acciones en las siguientes compañías:

	% Participación	No. Acciones			US\$
			Saldo al 31/12/2008	Disminución	Saldo al 31/12/2009
Electroquil		976	946	-473	473
La Costa Country Club		1	16.800	0	16.800
Pandocean S. A.	99,88	799	300	0	300
			<u>18.046</u>	<u>-473</u>	<u>17.573</u>

	% Participación	No. Acciones				US\$
			Saldo al 31/12/2007	Venta	Ajuste	Saldo al 31/12/2008
Electroquil		976	946	0	0,00	946
La Costa Country Club		1	16.800	0	0,00	16.800
Blue Hill-Universicorp	52,50	10.500	17.533	-17.533	0,00	0
Pandocean S. A.	99,88	799	300	0	0,00	300
Naviferrex S. A.	99,88	799	300	0	-300	0
			<u>35.879</u>	<u>-17.533</u>	<u>-300</u>	<u>18.046</u>

En el 2008, de las 800 acciones suscritas en Pandocean S. A. y Naviferrex S. A. están pagadas el 25% de su valor.

Al 31 de diciembre del 2008, la baja de las acciones de Naviferrex S. A. se realizó mediante compensación con cuenta de pasivo por US\$150; y ajuste contra cuenta de resultados por US\$150.

La Compañía inmobiliaria Pandocean S.A. es propietaria de terreno e inmueble recibidos como pago de deuda que mantenían los alumnos con la Compañía y está destinado para su venta (nota 3).

11.- Cargos diferidos

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, el movimiento de cargos diferidos, es como sigue:

	USS			Saldo al 31-12-09
	Saldo al 31-12-08	Adiciones	Reclas.	
<u>Costo:</u>				
Programas de computación	93.183	5.648	-1.103	97.728
Derecho de llave	10.235	20.000	0	30.235
Biblioteca	392.825	53.573	0	446.398
Material didáctico	120.871	0	0	120.871
Líneas telefónicas	11.359	1.232	0	12.591
Otros	256.261	35.584	1.103	292.948
	<u>884.734</u>	<u>116.037</u>		<u>1.000.771</u>
<u>Amortización acumulada</u>	<u>704.264</u>	<u>90.498</u>	<u>0</u>	<u>794.762</u>
Cargos diferidos, neto	<u><u>180.470</u></u>			<u><u>206.009</u></u>

	USS		
	Saldo al 31-12-07	Adiciones	Saldo al 31-12-08
<u>Costo:</u>			
Programas de computación	90.722	2.461	93.183
Derecho de llave	10.235	0	10.235
Biblioteca	349.800	43.025	392.825
Material didáctico	120.458	413	120.871
Líneas telefónicas	11.359	0	11.359
Otros	224.013	32.248	256.261
	<u>806.587</u>	<u>78.147</u>	<u>884.734</u>
<u>Amortización acumulada</u>	<u>619.864</u>	<u>84.400</u>	<u>704.264</u>
Cargos diferidos, neto	<u><u>186.723</u></u>		<u><u>180.470</u></u>

Las adiciones de derechos de llave del 2009, corresponden a derecho de uso del nombre comercial del centro de enseñanza lingüística denominado KEY LANGUAGE, que se encuentra ubicado en el Distrito Metropolitano del cantón Quito.

12.- Otros activos

Los otros activos al 31 de diciembre del 2009 y 2008, corresponden a:

	US \$			Saldo al 31-12-09
	Saldo al 31-12-07	Adiciones	Retiros	
<u>Costo</u>				
Terrenos	7.600	0	0	7.600
Obras de arte	21.793	0	0	21.793
Depósitos en garantía	13.011	4.609	-10.043	7.577
Total	42.404	4.609	-10.043	36.970

	US \$			Saldo al 31-12-08
	Saldo al 31-12-07	Adiciones	Retiros	
<u>Costo</u>				
Terrenos	7.600	0	0	7.600
Obras de arte	21.793	0	0	21.793
Depósitos en garantía	11.281	10.043	-8.313	13.011
Total	40.674	10.043	-8.313	42.404

13.- Préstamos Financieros

Los préstamos financieros lo constituye préstamo con Diners Club del Ecuador Sociedad Financiera por US\$15.206 (2009) y US\$28.777 (2008); al 11,23% y 14,60% de interés anual con vencimientos mensuales hasta enero del 2010 y febrero del 2009 respectivamente (nota 23).

14.- Documentos por pagar

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, los préstamos por pagar lo comprenden:

	US\$	
	Saldo al 31-dic-09	Saldo al 31-dic-08
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social		
Con vencimientos mensuales hasta abril del 2009	0	70.457
Vicente Almeida		
Al 20% de interés anual con vencimientos mensuales hasta enero del 2011	50.000	50.000
Luis Villacres		
Al 20% de interés anual con vencimientos mensuales hasta noviembre del 2010	60.550	68.000
Johnny Benavides		
Al 20% de interés anual con vencimientos mensuales a diciembre del 2010 y febrero del 2011	32.123	0
Total	142.673	188.457

Sobre los préstamos de Vicente Almeida y Luis Villacreses se han entregado cheques como garantía.

En el 2008 se entregó garantía hipotecaria por la deuda con el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

15.- Gastos acumulados por pagar

El movimiento de la cuenta gastos acumulados por pagar durante el 2009 y 2008 es el siguiente:

	US\$				Saldo al 31-12-09
	Saldo al 31-12-08	Adiciones	Reclasificación	Pagos	
Beneficios sociales	361.231	1.728.380	-10.937	-1.836.802	241.872
Participación trabajadores	15.669	22.419	0	0	38.088
Intereses por pagar	20.612	302.961	0	-323.150	423
Otros Acumulados por pagar	0	206.870	30.858	-204.986	32.742
	397.512	2.260.630	19.921	-2.364.938	313.125

	US\$			Saldo al 31-12-08
	Saldo al 31-12-07	Adiciones	Pagos	
Beneficios sociales	172.619	506.486	-317.874	361.231
Participación trabajadores	479	15.190	0	15.669
Intereses por pagar	20.381	334.845	-334.614	20.612
	193.479	856.521	-652.488	397.512

16.- Provisiones

El saldo de las provisiones que mantiene la Compañía al 31 de diciembre del 2009 y 2008 es el siguiente:

	US\$			Saldo al 31-12-09
	Saldo al 31-12-08	Adiciones	Bajas	
Provisión cuentas de dudoso cobro	57.257	61.590	-57.257	61.590
Reserva para jubilación patronal y bonificación por desahucio	341.276	80.300	0	421.576

	US\$			Saldo al 31-12-08
	Saldo al 31-12-07	Adiciones	Bajas	
Provisión cuentas de dudoso cobro	55.104	13.637	-11.484	57.257
Reserva para jubilación patronal y bonificación por desahucio	306.462	34.814	0	341.276

17.- Deudas a largo plazo

Las deudas a largo plazo al 31 de diciembre del 2009 y 2008, se descomponen así:

	US\$	
	2009	2008
<u>Banco del Pichincha</u>		
Al 10% de interés anual con vencimientos mensuales hasta noviembre del 2014.	2.280.912	2.650.172
<u>Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social</u>		
Al 9,15% de interés anual con vencimientos mensuales hasta septiembre del 2012	249.267	0
Al 9,15% de interés anual con vencimientos mensuales hasta octubre del 2012	94.302	0
<u>Otras</u>		
John Warren	0	10.000
Johnny Benavides	23.100	
	<u>2.647.581</u>	<u>2.660.172</u>
Menos: Vencimientos corrientes	517.596	369.260
Deudas a largo plazo	<u>2.129.985</u>	<u>2.290.912</u>

Un detalle de los vencimientos por año es:

Años	US\$	
	2009	2008
2009	12.529	369.260
2010	505.067	378.086
2011	542.673	417.677
2012	563.576	461.413
2013	509.729	509.729
2014	514.007	514.007
Sin vencimiento	0	10.000
Total	<u>2.647.581</u>	<u>2.660.172</u>

Durante el 2004 la Compañía reestructuró la obligación contraída con el Banco del Pichincha y entregó en garantía sus bienes inmuebles y muebles, suscribiendo el Fideicomiso Mercantil Preduca (nota 8), Para el cumplimiento de pago de los dividendos en las fechas previstas de acuerdo a la tabla de amortización. Se reliquidó el interés del 11% al 10% durante el 2006.

18.- Liquidez corriente y Déficit acumulado

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008 los pasivos corrientes excedían a los activos corrientes en US\$638.362 y US\$742.880, respectivamente; además los estados financieros presentan déficit acumulado por US\$1.132.845 en el 2009 y US\$1.175.354, en el 2008.

19.- Impuesto a la renta

De acuerdo con disposiciones legales, las autoridades tributarias tienen la facultad de revisar las declaraciones de impuesto a la renta de la Compañía dentro del plazo de tres años a partir de la fecha de presentación. Consecuentemente, la facultad de revisar la declaración de impuesto a la renta, por los años terminados el 31 de Diciembre de 1994 a 2005, ha prescrito.

La Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno establece que las sociedades que reinviertan sus utilidades en el país podrán obtener una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa del Impuesto a la Renta sobre el monto reinvertido, siempre y cuando lo destinen a la adquisición de maquinarias nuevas o equipos nuevos que se utilicen para su actividad productiva y efectúen el correspondiente aumento de capital, el mismo que se perfeccionará con la inscripción en el respectivo Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en que se generaron las utilidades materia de la reinversión.

El gasto del 25% de impuesto a la renta sobre las utilidades, por el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2009 y 2008, difiere del cálculo de la base por lo siguiente:

		<u>2009</u>	<u>2008</u>
Utilidad contable antes de impuesto a la renta	US\$	127.042	86.079
Más:			
Gastos no deducibles		188.443	89.578
Menos:			
Ingresos exentos		0	45.788
Otras deducciones		35.966	15.543
Amortización de pérdidas años anteriores		<u>69.880</u>	<u>36.265</u>
Base imponible para impuesto a la renta		209.639	78.061
Impuesto a la renta causado	US\$	<u><u>52.410</u></u>	<u><u>19.515</u></u>

El movimiento de impuesto a la renta por pagar por el año terminado el 31 de diciembre del 2009 y 2008, es el siguiente:

	<u>US\$</u>	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Saldo al inicio del año	-6.636	2.610
Impuesto pagado	6.636	0
Retenciones en la fuente a)	14.294	10.270
Anticipos del impuesto a la renta	8.262	0
Impuesto causado	-52.410	-19.515
Total impuesto a la renta por pagar	<u><u>-29.854</u></u>	<u><u>-6.636</u></u>

- a) El 21 de agosto y el 10 de noviembre del 2009, La Compañía suscribió dos convenios de pagos con el Servicio de Rentas Internas según resoluciones N° 109012009RCDE015086 y 109012009RCDE019140 por US\$53.262, en total; mas los respectivos intereses, para el cumplimiento de la obligación pendiente por el primer y segundo anticipo del impuesto a la renta del año 2009, sobre los cuales ha abonado US\$8.262, existiendo un saldo por pagar de US\$45.000 de este anticipo.

Al considerarse como pago el total del anticipo existiría en saldo de impuesto a la renta a favor de la Compañía por US\$15.146 al 31 de diciembre del 2009.

20.- Provisión para jubilación patronal

El Código de Trabajo, establece el pago obligatorio de las pensiones de jubilación patronal a los empleados que presten 25 años de servicios continuos o el pago de la parte proporcional para los empleados que trabajen entre 20 y 25 años para un mismo empleador. La Compañía ha establecido una reserva por este concepto en base a estudio actuarial efectuado en el año 2009.

21.- Reserva de Capital

El saldo acreedor de la cuenta Reserva de Capital podrá capitalizarse, previa resolución de la junta general de accionistas, en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere. No podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado.

22.- Juicios

La Compañía mantiene los siguientes juicios civiles:

- Juicio Ejecutivo No 78-C-2006 contra el Sr. Ricardo Amador Jouvin por US\$13.449,43.
- Juicio Ejecutivo No 80-5-2006 contra el Sr. Jorge Andant Madera por US\$8.483,10, se obtuvo sentencia favorable.
- Juicio Ejecutivo No 76-2006 contra el Sr. Xavier Guzmán Pons por US\$12.530,92.
- Juicio Ejecutivo No. 439-1-2007 contra el Sr. Carlos Santos Puig y María Auxiliadora Salvador Plaza, por US\$13.449
- Juicio Laboral N° 396-2006 seguido por Sr. Eugene Mc. Loughlin en contra de PREDUCA S.A.

23.- Compromisos

El 15 de febrero del 2008, se firmó el fideicomiso "Preduca" otorgado por la Compañía Preduca S. A.; la Compañía Diners Club del Ecuador S. A. Sociedad Financiera; Banco del Pichincha C. A.; y Fideval S. A. Administradora de Fondos y Fideicomisos, para la constitución de un patrimonio autónomo que sirva como fuente de pago de las obligaciones que tiene la Compañía con el Banco. Dicho patrimonio estará conformado por los recursos que sean aportados por Preduca provenientes de la recaudación mensual por concepto del pago de sus servicios efectuada con la tarjeta Diners Club.

24.- Segmentos de negocios

Las cuentas identificadas de cada una de las divisiones, al 31 de diciembre del 2008 y 2009, es como sigue:

	2009		
	US\$		
	Southern Cross British Language Centre	Balandra - Cruz del Sur	Total
Activos:			
Caja bancos	59.230	38.917	98.147
Inversiones temporales	0	39.097	39.097
Cuentas por cobrar	69.591	794.678	864.269
Inventarios	2.507	133.403	135.910
Gastos pagados por anticipado	0	63.216	63.216
Cuentas por cobrar a largo plazo	0	11.995	11.995
Propiedades y equipos	23.228	199.122	222.350
Derechos Fiduciarios	0	5.771.719	5.771.719
Inversiones en acciones	0	17.573	17.573
Cargos diferidos	19.595	186.414	206.009
Otros activos	17.342	19.628	36.970
Total activos	191.493	7.275.762	7.467.255
Pasivos y Patrimonio			
Sobregiro bancario	533	82.482	83.015
Préstamos Financieros	0	28.777	15.206
Vencimiento corriente deuda a largo plazo	0	517.596	517.596
Cuentas por pagar	10.326	695.889	706.215
Gastos acumulados por pagar	0	313.125	313.125
Impuesto a la renta por pagar	0	29.854	29.854
Pasivos anticipados	22.642	151.348	173.990
Deuda a largo plazo	0	2.551.561	2.551.561
Total pasivos	33.501	1.667.723	4.390.562
Patrimonio	157.992	2.918.701	3.076.693
Total pasivos y patrimonio	191.493	2.948.555	7.467.255
Resultados:			
Ventas	520.043	5.484.392	6.004.435
Utilidad antes de Participación de Trabajadores e impuesto a la renta	105.340	44.121	149.461

	2008		
	US\$		
	Southern Cross British Language Centre	Balandra - Cruz del Sur	Total
Activos:			
Caja bancos	37.827	11.798	49.625
Cuentas por cobrar	3.869	678.368	682.237
Inventarios	0	77.529	77.529
Gastos pagados por anticipado	0	64.259	64.259
Cuentas por cobrar a largo plazo	0	20.845	20.845
Propiedades y equipos	14.384	211.978	226.362
Derechos Fiduciarios	0	5.921.126	5.921.126
Inversiones en acciones	0	18.046	18.046
Cargos diferidos	6.116	174.354	180.470
Otros activos	5.652	36.752	42.404
Total activos	67.848	7.215.055	7.282.903

Pasivos y Patrimonio

Sobregiro bancario	0	63.445	63.445
Préstamos Financieros	0	28.777	28.777
Vencimiento corriente deuda a largo plazo	0	369.260	369.260
Cuentas por pagar	10.986	528.241	539.227
Gastos acumulados por pagar	0	397.512	397.512
Impuesto a la renta por pagar	0	6.636	6.636
Pasivos anticipados	0	211.673	211.673
Deuda a largo plazo	0	2.632.188	2.632.188
Total pasivos	10.986	1.393.871	4.248.718

Patrimonio

	56.862	2.977.323	3.034.185
Total pasivos y patrimonio	67.848	2.983.959	7.282.903

Resultados:

Ventas	130.017	5.059.751	5.189.768
Utilidad antes de Participación de Trabajadores e impuesto a la renta	29.520	71.749	101.269

25.- Reclasificaciones en los estados financieros que se acompañan

Al 31 de diciembre del 2009, los estados financieros que se acompañan difieren con los saldos de los libros contable de la Compañía, por reclasificaciones que la Compañía los registra posteriormente.

	Aumento (Disminución) US\$ <u>2009</u>	Aumento (Disminución) US\$ <u>2008</u>
Diferencias en:		
Activo:		
Activo corriente	US\$ 142.822	-36.281
Propiedades y equipos, neto	-110.385	-95.392
Cuentas y documentos por cobrar largo plazo	1239	4.174
Inversiones (nota 7)	0	-20
Cargos diferidos (nota 8)	94.513	79.520
Otros activos (nota 9)	15.872	15.872
US\$	<u>144.061</u>	<u>-32.127</u>
Pasivo:		
Pasivo corriente	137.527	-32.127
Deuda a largo plazo	6.534	0
US\$	<u>144.061</u>	<u>-32.127</u>