

PREDUCA S. A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre del 2011

(Con el Informe de los Auditores Independientes)



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de 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 2011, el estado de resultado integral, el estado de cambios en el patrimonio neto y el estado de flujos de efectivo correspondientes al año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas aclaratorias.

Responsabilidad de la administración en relación con los estados financieros

La administración es responsable de la preparación y presentación fiel de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrección material, debida a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

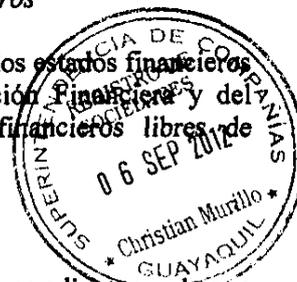
Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos en base a nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas exigen que cumplamos con los requerimientos de ética, así como que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de incorrección material.

Una auditoría implica aplicar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y la información revelada en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluida la valoración de los riesgos de incorrección material en los estados financieros, debida a fraude o error. Al efectuar esas valoraciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante para la preparación y presentación fiel por parte de la entidad de los estados financieros, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la administración, así como evaluar la presentación global de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión de auditoría con salvedades.

Fundamento de la opinión con salvedades

La Compañía no nos proporcionó la liquidación y documentación para su validación de la cesión de los derechos fiduciarios del fideicomiso LFG, tales como los valores cancelados a LFG por el terreno que se encontraba en fideicomiso. Esta transacción afectó a los resultados del período por US\$71.869 por pérdida en venta de terreno y a patrimonio por US\$124.820 correspondiente a gastos financieros de años anteriores.



Los inmuebles la Compañía los registra siguiendo el modelo de revaluación y la depreciación la reconoce en resultados en base al costo; por consiguiente el ajuste del Otro Resultado Integral al final del período compensa la depreciación del revalúo no efectuada.

Opinión con salvedades

En nuestra opinión, excepto por los efectos de los hechos descritos en los párrafos de "Fundamento de la opinión con salvedades", los estados financieros presentan fielmente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de **PREDUCA S.A.** al 31 de diciembre del 2011, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera.

Énfasis

Como se indica en la nota 24, los estados financieros adjuntos muestran que la Compañía presenta que sus pasivos corrientes exceden a sus activos corrientes en US\$1.180.083 (2011) y US\$ 1.126.373 (2010); déficit acumulado por US\$1.126.605 (2011) y US\$986.498 (2010); por lo que la Administración continúa implementando medidas para mejorar la situación económica y financiera de la Compañía.

A partir del 1 de enero del 2011, en base a la Resolución No.08.G.DSC.010 emitida por la Superintendencia de Compañías (publicado en el R.O. 498 del 31.XII.2008), la entidad elabora y presenta estados financieros de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) (nota 1 Operaciones). En la transición a las NIIFs, la Compañía estimó que el avalúo de los inmuebles a diciembre 31 del 2010 es equivalente al del inicio del período de transición, esto es, a Enero 1° de 2010.

Herrera Chang & Asociados
No. de Registro en la
Superintendencia de
Compañías: 010

Michela Chang de Herrera
Michela Chang de Herrera
Socia

Abril 13, 2012

Guayaquil - Ecuador

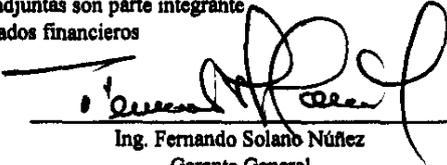


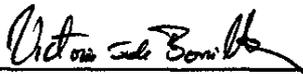
PREDUCA S.A.
(Guayaquil - Ecuador)

ESTADO DE SITUACION
31 de diciembre del 2011

| <u>Activos</u> | <u>2011</u> | <u>2010</u> | <u>1º enero, 2010</u> |
|--|-----------------------|------------------------|------------------------|
| Activo corriente: | | | |
| Caja y bancos | US\$ 124.343 | US\$ 151.572 | US\$ 98.147 |
| Inversiones temporales (nota 8) | 102.237 | 90.000 | 39.097 |
| Cuentas por cobrar: | | | |
| Alumnos | 609.245 | 615.767 | 588.395 |
| Diners Club (nota 33) | 500 | 63.132 | 620 |
| Accionistas y relacionadas (nota 7) | 15.050 | 104.970 | 67.558 |
| Anticipos a proveedores | 2.933 | 2.686 | 19.073 |
| Préstamos a empleados | 55.268 | 34.134 | 30.678 |
| Otras (nota 9) | 13.891 | 58.368 | 80.756 |
| Total cuentas por cobrar | 696.887 | 879.057 | 787.080 |
| Menos provisión para cuentas de dudoso cobro (nota 21) | 184.323 | 184.323 | 153.945 |
| Cuentas por cobrar, neto | 512.564 | 694.734 | 633.135 |
| Inventarios - Libros y Uniformes | 127.809 | 161.665 | 135.910 |
| Pagos anticipados | 75.804 | 58.832 | 63.216 |
| Total activo corriente | 942.757 | 1.156.803 | 969.505 |
| Propiedades, muebles y equipos | 12.849.327 | 12.510.109 | 12.350.296 |
| Menos depreciación acumulada | 4.776.764 | 4.437.048 | 4.064.550 |
| Propiedades, muebles y equipos, neto (nota 10) | 8.072.563 | 8.073.061 | 8.285.746 |
| Derechos Fiduciarios (nota 11) | 0 | 1.101.869 | 1.101.869 |
| Cuentas por cobrar largo plazo (nota 12) | 7.825 | 9.580 | 10.819 |
| Inversiones (nota 14) | 773 | 773 | 773 |
| Activos intangibles (nota 15) | 32.011 | 30.234 | 25.178 |
| Otros activos (nota 16) | 46.948 | 39.511 | 36.970 |
| Impuestos diferidos (nota 23) | 66.633 | 67.849 | 55.290 |
| | US\$ <u>9.169.510</u> | US\$ <u>10.479.680</u> | US\$ <u>10.486.150</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)

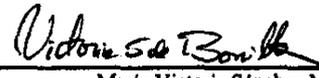
ESTADO DE SITUACION
31 de diciembre del 2011

Pasivos y Patrimonio

| | <u>2011</u> | <u>2010</u> | <u>1° enero, 2010</u> |
|---|-----------------------|------------------------|------------------------|
| Pasivo corriente: | | | |
| Sobregiro bancario | US\$ 94.215 | US\$ 88.960 | US\$ 83.015 |
| Vencimiento corriente deuda a largo plazo (nota 17) | 461.413 | 573.284 | 517.596 |
| Préstamos financieros (notas 18 y 33) | 0 | 20.386 | 15.206 |
| Cuentas por pagar: | | | |
| Documentos por pagar (nota 19) | 327.705 | 426.698 | 142.673 |
| Proveedores | 159.524 | 124.760 | 121.763 |
| Anticipo Diners (notas 18 y 33) | 150.000 | 160.000 | 140.000 |
| Impuestos por pagar (nota 30) | 230.626 | 230.537 | 142.265 |
| Relacionadas (nota 7) | 47.168 | 0 | 150 |
| Otras | 213.003 | 90.086 | 159.364 |
| Total cuentas por pagar | <u>1.128.026</u> | <u>1.032.081</u> | <u>706.215</u> |
| Gastos acumulados por pagar (nota 20) | 264.021 | 350.391 | 392.320 |
| Impuesto a la renta por pagar (nota 30) | 2.162 | 5.124 | 29.854 |
| Matriculas y pensiones anticipadas | 173.003 | 212.950 | 173.990 |
| Total pasivo corriente | <u>2.122.840</u> | <u>2.283.176</u> | <u>1.918.196</u> |
| Deudas a largo plazo: | | | |
| Préstamos bancarios y otros (nota 17) | 1.023.736 | 2.037.312 | 2.579.985 |
| Reserva para jubilación patronal (notas 21 y 25) | 988.264 | 882.773 | 550.382 |
| Total deudas a largo plazo | <u>2.012.000</u> | <u>2.920.085</u> | <u>3.130.367</u> |
| Total pasivos | <u>4.134.840</u> | <u>5.203.261</u> | <u>5.048.563</u> |
| Patrimonio: | | | |
| Capital acciones - suscritas y pagadas: | | | |
| 6.000.000 acciones de US\$ 0,04 cada una. | 240.000 | 240.000 | 240.000 |
| Reserva Legal (nota 28) | 17.104 | 0 | 0 |
| Superavit por revaluación (notas 26 y 31) | 2.643.969 | 2.762.715 | 2.762.715 |
| Resultados Acumulados por: | | | |
| Reserva por valuación (nota 27) | 862.989 | 862.989 | 862.989 |
| Reserva de capital (nota 27) | 3.106.549 | 3.106.549 | 3.106.549 |
| Por adopción de NIIF (notas 27 y 31) | -709.336 | -709.336 | -401.821 |
| Pérdidas Acumuladas (notas 29) | -1.126.605 | -986.498 | -1.132.845 |
| Total resultados acumulados | <u>2.133.597</u> | <u>2.273.704</u> | <u>2.434.872</u> |
| Total patrimonio | <u>5.034.670</u> | <u>5.276.419</u> | <u>5.437.587</u> |
| Total pasivos y patrimonio | <u>US\$ 9.169.510</u> | <u>US\$ 10.479.680</u> | <u>US\$ 10.486.150</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)

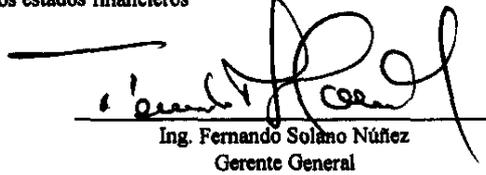
ESTADO DE RESULTADOS
Por el año terminado al 31 de diciembre del 2011

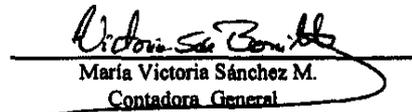
| | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
|---|--------------------|----------------------|
| Ingresos: | | |
| Matrículas y pensiones | US\$ 4.706.715 | US\$ 4.618.292 |
| Venta de materiales, uniformes y otros | 1.122.860 | 866.679 |
| Southern Cross | 654.381 | 600.959 |
| Actividades extracurriculares, derechos de grado, biblioteca, seguros | 86.623 | 65.635 |
| Otros | 74.117 | 48.931 |
| Total Ingresos | <u>6.644.696</u> | <u>6.200.496</u> |
| Costos y Gastos | | |
| Administración y generales | 5.107.409 | 4.651.392 |
| Costo de venta de materiales, uniformes y otros | 472.630 | 461.138 |
| Depreciaciones, amortizaciones y provisiones | 456.678 | 744.636 |
| Financieros | 306.237 | 373.937 |
| Pérdida en Venta terreno | 71.869 | 0 |
| Otros | 58.829 | 69.245 |
| Total costos y gastos (nota 22) | <u>6.473.652</u> | <u>6.300.348</u> |
| Utilidad antes de Impuesto a la Renta | 171.044 | -99.852 |
| Impuesto a la renta | | |
| Impuesto corriente (nota 30) | 70.217 | 73.855 |
| Impuesto diferido (notas 23 y 30) | 1.216 | -12.559 |
| | <u>71.433</u> | <u>61.296</u> |
| Utilidad (Pérdida) neta | US\$ <u>99.611</u> | US\$ <u>-161.148</u> |

ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
Por el año terminado al 31 de diciembre del 2011

| | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
|--|---------------------|----------------------|
| Utilidad (Pérdida) neta | US\$ 99.611 | US\$ -161.148 |
| Otro resultado integral | | |
| Revaluación de inmuebles, neto (notas 10 y 26) | -118.746 | 0 |
| Resultado integral total del año | US\$ <u>-19.135</u> | US\$ <u>-161.148</u> |

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros


Ing. Fernando Solano Núñez
Gerente General


María Victoria Sánchez M.
Contadora General

FREDUCA S.A.
(Guayaquil - Ecuador)

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
Por el año terminado al 31 de diciembre del 2011

| | Resultados acumulados | | | | | | | Total |
|--|-----------------------|---------------|---------------------------|-----------------------|--------------------|-------------------|-------------------|-----------|
| | Capital acciones | Reserva Legal | Superavit por Revaluación | Reserva por valuación | Reserva de capital | Por Adopción NIIF | Déficit acumulado | |
| Saldo al 31 de diciembre del 2009 | 240.000 | 0 | 0 | 862.989 | 3.106.549 | 0 | -1.132.845 | 3.076.693 |
| Aplicación NIIF por primera vez (nota 31) | 0 | 0 | 2.762.715 | 0 | 0 | -401.821 | 0 | 2.360.894 |
| Saldo ajustado a NIIF al 1 de enero del 2010 | 240.000 | 0 | 2.762.715 | 862.989 | 3.106.549 | -401.821 | -1.132.845 | 5.437.587 |
| Pago de dividendos (nota 7) | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | -20 | -20 |
| Utilidad (Pérdida) neta (nota 31) | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | -307.515 | 146.367 | -161.148 |
| Saldo al 31 de diciembre del 2010 | 240.000 | 0 | 2.762.715 | 862.989 | 3.106.549 | -709.336 | -986.498 | 5.276.419 |
| Reserva legal (nota 28) | 0 | 17.104 | 0 | 0 | 0 | 0 | -17.104 | 0 |
| Pago de dividendos (nota 7) | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | -222.614 | -222.614 |
| Revaluación de Propiedades, neto (notas 10 y 26) | 0 | 0 | -118.746 | 0 | 0 | 0 | 0 | -118.746 |
| Utilidad neta | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 99.611 | 99.611 |
| Saldo al 31 de diciembre del 2011 | 240.000 | 17.104 | 2.643.969 | 862.989 | 3.106.549 | -709.336 | -1.126.605 | 5.034.670 |

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 el año terminado al 31 de diciembre del 2011

| | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
|--|---------------------|--------------------------|
| Aumento del efectivo: | | |
| Flujos de efectivo de las actividades de operación: | | |
| Efectivo recibido de alumnos | US\$ 6.673.903 | US\$ 6.317.608 |
| Efectivo pagado a proveedores y empleados | -5.691.613 | -5.433.231 |
| Intereses y comisiones pagadas | -306.237 | -328.312 |
| Impuesto a la renta, pagado | -71.963 | |
| Otros | -57.074 | -68.006 |
| Efectivo neto provisto por las actividades de operación | <u>547.016</u> | <u>488.059</u> |
| Flujos de efectivo de las actividades de inversión: | | |
| Adquisición de inversiones | -12.237 | -50.903 |
| Adquisición de propiedades y equipos | -459.081 | -159.814 |
| Recuperación de otros activos | 0 | 1.059 |
| Adiciones de otros activos | -7.437 | -3.600 |
| Adquisición de Activos Intangibles | -13.007 | -11.980 |
| Cesión de Derechos Fiduciarios | 1.030.000 | 0 |
| Efectivo neto provisto (utilizado) en las actividades de inversión | <u>538.238</u> | <u>-225.238</u> |
| Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento: | | |
| Recibido (Pagado) a accionistas y relacionadas | 137.088 | -37.562 |
| Aumento (Disminución) en otros préstamos | -98.993 | 284.025 |
| Disminución en préstamos bancarios | -1.155.833 | -461.805 |
| Efectivo utilizado en las actividades de financiamiento | <u>-1.117.738</u> | <u>-215.342</u> |
| Aumento (Disminución) neto en efectivo | -32.484 | 47.479 |
| Efectivo al inicio del período | 151.572 | 98.147 |
| Aumento en sobregiro bancario | <u>5.255</u> | <u>5.945</u> |
| Efectivo al final del período | US\$ <u>124.343</u> | US\$ <u>151.571</u> US\$ |

PASAN.....

PREDUCA S.A.
(Guayaquil - Ecuador)

VIENEN.....

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

| | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
|--|--------------------------|---------------------|
| Utilidad (Pérdida) neta | US\$ 99.611 US\$ | -161.148 US\$ |
| Partidas de conciliación entre la utilidad (pérdida) neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación: | | |
| Depreciaciones y amortizaciones | 351.217 | 379.423 |
| Provisión para jubilación patronal e indemnización | 105.490 | 285.432 |
| Provisión cuentas de dudoso cobro | 0 | 2.961 |
| Baja de activos fijos | 728 | 0 |
| Ajustes por NIIF (nota 31) | 0 | 320.074 |
| Impuesto diferido | 1.216 | -12.559 |
| Pérdida por venta de terreno | 71.869 | 0 |
| Total partidas conciliatorias | <u>530.520</u> | <u>975.331</u> |
| Cambios en activos y pasivos: | | |
| (Aumento) Disminución en cuentas por cobrar | 94.123 | -253.399 |
| (Aumento) Disminución en inventarios | 33.856 | -25.755 |
| (Aumento) Disminución en pagos anticipados | -16.972 | 4.384 |
| Aumento (Disminución) en cuentas por pagar | -66.060 | 21.971 |
| Aumento (Disminución) en cuentas por pagar - Matriculas anticipadas | -39.947 | 38.960 |
| Disminución en gastos acumulados por pagar | -86.370 | -87.554 |
| Disminución en impuesto a la renta por pagar | -1.746 | -24.730 |
| Total cambios en activos y pasivos | <u>-83.115</u> | <u>-326.123</u> |
| Efectivo neto provisto por las actividades de operación | US\$ <u>547.016</u> US\$ | <u>488.059</u> US\$ |

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 2011

1- Operaciones

PREDUCA S.A., 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 del Centro de Enseñanza de Inglés Southern Cross British Language Centre en Guayaquil y en mayo del 2009 en Quito.

2.- Bases de preparación de los estados financieros**a) Declaración de cumplimiento**

Para PREDUCA S.A., éstos son los primeros estados financieros preparados de conformidad con las NIIF. La Compañía ha seguido los procedimientos y criterios establecidos en la NIIF 1 "Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera" en la preparación de estos estados financieros.

En la nota 31 a los estados financieros, se provee una explicación de los efectos que la adopción de NIIF tuvo sobre el estado de situación financiera de apertura al 1 de enero del 2010 y sobre la posición financiera, el desempeño financiero y los flujos de efectivo previamente reportados por la Compañía y por el año que terminó el 31 de diciembre del 2010.

Estos estados financieros fueron autorizados para su emisión por la Administración de la Compañía el 3 de abril del 2012.

b) Bases de Medición:

Los Estados Financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto por las propiedades que están registrados al valor del avalúo comercial, (notas 10, 26 y 31).

c) Moneda funcional y de presentación

La Compañía, de acuerdo con lo establecido en la Norma Internacional de Contabilidad No. 21 (NIC-21) "Efectos de las Variaciones en las Tasas de Cambio de la Moneda Extranjera", ha determinado que el dólar de los Estados Unidos de América representa su moneda funcional, y las transacciones en otras divisas distintas de dicha moneda se consideran "moneda extranjera". Para determinar la moneda funcional de reporte, se consideró que sus operaciones en Ecuador son realizadas en dólares de Estados Unidos de América.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2011 y 2010 están presentados en dólares de los Estados Unidos de América, moneda funcional de la Compañía, de curso legal y de unidad de cuenta del Ecuador desde marzo del 2000.

d) Uso de estimados y juicios:

El proceso de preparación de estados financieros de acuerdo con las NIIF requiere que la Administración efectúe las estimaciones, juicios y supuestos necesarios que afectan la aplicación de políticas de contabilidad y los montos reportados de activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Los resultados reales pudieran diferir de tales estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes se revisan periódicamente. Los efectos de las revisiones de las estimaciones contables son reconocidos en el período en que las estimaciones son revisadas y en cualquier período futuro afectado.

Específicamente, la información respecto de juicios críticos en la aplicación de políticas de contabilidad, que pudieran tener un efecto significativo sobre los montos reconocidos en los estados financieros adjuntos se describe en las siguientes notas:

| | |
|----------------|---|
| Nota 21 | Provisión por deterioro de cuentas por cobrar |
| Nota 10 | Propiedades y equipos |
| Nota 30 | Impuesto a la renta |

La información relacionada con los supuestos e incertidumbres de estimación que tienen un riesgo significativo de resultar en un ajuste material en el próximo año financiero, se incluye en las siguiente nota:

| | |
|-----------------|---|
| Notas 21 | Medición de obligaciones de beneficios definidos - Reservas para pensiones de Jubilación Patronal e Indemnizaciones por Desahucio |
|-----------------|---|

3.- Políticas contables significativas

Las políticas de contabilidad mencionadas a continuación han sido aplicadas consistentemente a todos los períodos presentados en estos estados financieros y en la preparación del balance general de apertura al 1 de enero del 2010, para propósitos de transición a las NIIF.

a) Clasificación de saldos corrientes y no corrientes

Los saldos de activos y pasivos presentados en el estado de situación financiera se clasifican en función de su vencimiento, es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a 12 meses, o que se esperan realizar, consumir o liquidar en el ciclo normal de la operación de la Compañía, y como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho período.

b) Instrumentos financieros

i. Activos Financieros no Derivados

La Compañía reconoce inicialmente los préstamos, cuentas por cobrar y depósitos en la fecha en que se originan.

La Compañía procede a dar de baja un activo financiero cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo derivados del activo expiran, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales del activo financiero en una transacción en la que se transfieren substancialmente todos los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad del activo financiero. Cualquier participación en los activos financieros transferidos que sea creada o retenida por la Compañía se reconoce como un activo o pasivo separado.

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto presentado en el estado de situación financiera cuando, y sólo cuando, la Compañía cuenta con un derecho legal para compensar los montos y tiene el propósito de liquidar sobre una base neta o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

ii. Efectivo y Equivalentes de Efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo lo integran los saldos del efectivo disponible en caja y bancos, depósitos a plazo e inversiones de corto plazo adquiridas en valores altamente líquidos, sujetas a un riesgo poco significativo de cambios en su valor y con vencimientos originales de tres meses o menos. Los sobregiros bancarios que son pagaderos a la vista y son parte integral de la administración de efectivo de la Compañía, se incluyen como un componente del efectivo y equivalente de efectivo para propósitos del estado de flujos de efectivo.

iii. Activos Financieros al Valor Razonable con Cambios en Resultados

Un activo financiero es clasificado al valor razonable con cambios en resultados si está clasificado como mantenido para negociación (mantenido para la venta) o es designado como tal en el reconocimiento inicial. Los activos financieros son designados al valor razonable con cambios en resultados si la compañía administra tales inversiones y toma decisiones de compra y venta con base en sus valores razonables de acuerdo con la administración de riesgo o la estrategia de inversión documentadas por la compañía. Al momento de reconocimiento inicial, los costos de transacciones atribuibles son reconocidos en resultados a medida que se incurren.

Los activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, son valorizados al valor razonable y los cambios correspondientes son reconocidos en resultados.

iv. Préstamos y Partidas por Cobrar

Los préstamos y partidas por cobrar son activos financieros con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo. Estos activos inicialmente se reconocen al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, los préstamos y partidas por cobrar se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos las pérdidas por deterioro.

Los préstamos y partidas por cobrar se componen de los deudores comerciales y otras cuentas y documentos por cobrar.

v. Pasivos Financieros no Derivados

La Compañía reconoce inicialmente los instrumentos de deuda emitidos en la fecha en que se originan. Todos los otros pasivos financieros (incluidos los pasivos designados al valor razonable con cambios en resultados), son reconocidos inicialmente en la fecha de la transacción en la que la Compañía debe responder en función de las disposiciones contractuales del documento. La Compañía da de baja un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales se cancelan o expiran.

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto presentado en el estado de situación financiera cuando, y sólo cuando, la Compañía cuenta con un derecho legal para compensar los montos y tiene el propósito de liquidar sobre una base neta o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

La Compañía tiene los siguientes pasivos financieros no derivados: préstamos o créditos, cuentas por pagar y otras cuentas y gastos acumulados por pagar.

Estos pasivos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, estos pasivos financieros se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

c) Propiedades y Equipos

i. *Reconocimiento y Medición*

Las propiedades y equipos se reconocen como activo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros y su costo puede ser determinado de una manera confiable.

Las propiedades se presentan al valor razonable, en base a avalúos practicados por peritos independientes. Las pérdidas por deterioro, si aplicaren, se reconocen a través de una rebaja adicional en su valor, a los componentes afectados.

Los equipos se presentan al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro.

Mejoras y renovaciones mayores que incrementen la vida útil del activo o su capacidad productiva, son capitalizados sólo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros para la Compañía y si su costo puede ser confiablemente estimado.

Los costos por reparaciones y mantenimientos de rutina en propiedades y equipos son reconocidos en resultados cuando ocurren. Cuando partes de una partida de propiedades y equipos poseen vidas útiles distintas, son registradas de forma separada como un componente integral del activo.

Las ganancias y pérdidas de la venta de un componente de propiedades y equipos son determinadas comparando los precios de venta con sus valores en libros, y son reconocidas en el estado de resultados cuando se realizan o se conocen.

ii. *Depreciación*

La depreciación de propiedades y equipos se calcula sobre el monto depreciable, que corresponde al costo de un activo o costo atribuido, menos el valor residual. La depreciación es reconocida en resultados con base en el método de línea recta, considerando la vida útil establecida para cada componente de propiedades y equipos. El terreno no se deprecia.

Las vidas útiles estimadas para los períodos actuales y comparativos, de acuerdo al avalúo efectuado o la política corporativa de la Compañía, son las siguientes:

| | <u>Hasta</u> | <u>Porcentaje</u> |
|-----------------------|--------------|-------------------|
| Edificio | 20 años | 5% |
| Muebles y enseres | 10 años | 10% |
| Equipo de oficina | 10 años | 10% |
| Equipo de computacion | 3 años | 33.33% |
| Vehículos | 5 años | 20% |
| Biblioteca | 5 años | 20% |
| Material didáctico | 5 años | 20% |

Los métodos de depreciación, vidas útiles y valores residuales son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario.

d) Activos Intangibles

i. *Reconocimiento y Medición*

Las partidas de activos intangibles son valorizadas al valor razonable menos amortización. Los activos intangibles se reconocen como activo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros y su costo puede ser determinado de una manera confiable.

Las ganancias y pérdidas de la venta de un componente de activos intangibles son determinadas comparando los precios de venta con sus valores en libros, y son reconocidas en el estado de resultados cuando se realizan o se conocen.

ii. *Amortización*

La amortización de activos intangibles se calcula sobre el monto amortizable, que corresponde al costo de un activo, menos el valor residual. La amortización es reconocida en resultados con base en el método de línea recta, considerando la vida útil establecida para cada componente de activos intangibles.

| | <u>Hasta</u> | <u>Porcentaje</u> |
|--------------------------|--------------|-------------------|
| Programas de computación | 3 años | 33.33% |
| Derecho de llave | 10 años | 10% |
| Lineas telefónicas | 5 años | 20% |

e) Beneficios a Empleados

Beneficios Post-Empleo: Planes de Beneficios Definidos - Jubilación Patronal e Indemnización por Desahucio:

La obligación neta de la Compañía con respecto a planes de beneficios de jubilación patronal está definida por el Código de Trabajo de la República

del Ecuador que establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de 25 años en una misma compañía; obligación la cual representa un plan de beneficios definidos sin asignación obligatoria legal de fondos separados, para cumplir a futuro con esa obligación.

El Código de Trabajo establece que cuando la relación laboral termine por desahucio, el empleador deberá pagar una indemnización calculada en base al número de años de servicio.

La Compañía determina la obligación neta relacionada con el beneficio por jubilación patronal e indemnización por desahucio calculando por separado para cada beneficiario, el monto del beneficio futuro que los empleados han adquirido a cambio de sus servicios durante el período actual y períodos previos; ese beneficio se descuenta para determinar su valor presente. El cálculo es realizado anualmente por un actuario calificado usando el método de crédito unitario proyectado.

Beneficios a Corto Plazo

Las obligaciones por beneficios a corto plazo de los trabajadores son medidas sobre una base no descontada (esto es, valor nominal derivado de la aplicación de leyes laborales ecuatorianas vigentes), pues son pagaderas en el corto plazo; y, son contabilizadas como gastos a medida que el servicio relacionado se provee (prestación laboral).

Se reconoce un pasivo si la Compañía posee una obligación legal o implícita actual de pagar este monto como resultado de un servicio entregado por el empleado (prestación laboral) en el pasado y la obligación puede ser estimada con fiabilidad. Las principales acumulaciones reconocidas por este concepto corresponden al pago de la decimotercera remuneración, decimocuarta remuneración, fondos de reserva, vacaciones y, cuando es aplicable, la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía.

Beneficios por Terminación

Las indemnizaciones por terminación intempestiva o cese laboral son reconocidas como gasto cuando es tomada la decisión de dar por terminada la relación contractual con los empleados.

f) Provisiones y Contingencias

Las obligaciones o pérdidas asociadas con provisiones y contingencias, originadas en reclamos, litigios, multas o penalidades en general, se reconocen como pasivo en el estado de situación financiera cuando existe una obligación legal o implícita resultante de eventos pasados, es probable que sea necesario un desembolso para cancelar la obligación referida y el

monto puede ser razonablemente estimado. El importe reconocido como provisión corresponde a la mejor estimación, a la fecha del estado de situación financiera, del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, tomando en consideración los riesgos e incertidumbres que rodean a la mayoría de los sucesos y circunstancias concurrentes a la valoración de éstas.

Cuando no es probable que un flujo de salida de beneficios económicos sea requerido, o el monto no puede ser estimado de manera fiable, la obligación (no cuantificada) es revelada como un pasivo contingente. Obligaciones razonablemente posibles, cuya existencia será conformada por la ocurrencia o no ocurrencia de uno o más eventos futuros, son también reveladas como pasivos contingentes (no cuantificados) a menos que la probabilidad de un flujo de salida de beneficios económicos sea remota.

g) Reconocimiento de Ingresos Ordinarios y Gastos

Los ingresos provenientes de la prestación de los servicios y venta de bienes, de las actividades ordinarias son reconocidos al valor razonable de la contrapartida recibida o por recibir, neta de devoluciones, descuentos, bonificaciones o rebajas comerciales neta, del impuesto al valor agregado. Los ingresos son reconocidos cuando el servicio es prestado y existe evidencia persuasiva que el riesgo y los beneficios significativos de propiedad han sido transferidos al comprador, y no subsisten incertidumbres significativas relativas a la recuperación de la consideración adeudada, de los costos asociados o por la posible devolución de los bienes negociados.

La oportunidad de las transferencias de riesgos y beneficios varía dependiendo de los términos individuales del contrato de venta.

Los gastos son reconocidos con base al devengado o cuando son incurridos. Se reconoce inmediatamente un gasto cuando el desembolso efectuado no produce beneficios económicos futuros.

h) Ingresos Financieros y Costos Financieros

Los ingresos financieros están compuestos por ingresos por concepto de intereses, dividendos, y cambios en la valuación de los activos financieros al valor razonable, expuestos en resultados. Los ingresos por intereses son reconocidos en resultados al costo amortizado, usando el método de interés efectivo.

Los costos financieros están compuestos por gastos por intereses sobre préstamos o financiamientos, la actualización del valor presente de las provisiones, y las pérdidas por deterioro reconocidas en los activos financieros. Los costos por préstamos que no son directamente atribuibles a la adquisición o la construcción de un activo que califica como tal (capitalizable) se reconocen en resultados usando el método de interés efectivo.

i) Impuesto a la Renta

El gasto por impuesto a la renta está compuesto por el impuesto corriente y el impuesto diferido. Tanto el impuesto a la renta corriente como el diferido son reconocidos en resultados, excepto que se relacione con partidas reconocidas en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el monto de impuesto relacionado es reconocido en otros resultados integrales o en el patrimonio, respectivamente.

El impuesto corriente es el impuesto que se espera pagar sobre la utilidad gravable del año utilizando la tasa impositiva aplicable. En caso de corrección de declaraciones de impuestos de períodos anteriores, las disposiciones vigentes establecen que solo aplican si dicha corrección implica un ajuste de mayor valor a pagar al Estado; por consiguiente, en esas circunstancias específicas, el impuesto corriente por pagar lo conformaría también dicho tipo de ajuste al impuesto por pagar de años anteriores.

El impuesto a la renta diferido es reconocido sobre las diferencias temporarias existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos reportados para propósitos financieros y sus correspondientes bases tributarias. No se reconoce impuesto a la renta diferido por las siguientes diferencias temporarias: el reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios, y que no afecta la utilidad o pérdida financiera ni gravable; o diferencias relacionadas en el costo atribuido a las propiedades y equipos en la medida en que sea probable que tales diferencias no serán revertidas en el futuro previsible.

El impuesto a la renta diferido es medido a la tasa de impuesto que se espera aplique al momento de la reversión de las diferencias temporarias de acuerdo a la ley de impuesto a la renta promulgada o sustancialmente promulgada a la fecha de reporte. Los activos y pasivos por impuesto diferido son compensados si existe un derecho legal de compensar los pasivos y activos por impuestos corrientes, y están relacionados con el impuesto a la renta aplicado por la misma autoridad tributaria.

Un activo por impuesto diferido es reconocido por las pérdidas tributarias trasladables a pérdidas futuras y diferencias temporarias deducibles, en la medida en que sea probable que se generen o estén disponibles, ganancias gravables futuras, contra las que puede ser utilizado el impuesto diferido mencionado. Los activos por impuesto diferido son revisados en cada fecha de reporte y son reducidos en la medida que no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados sean realizados.

Sólo se compensan entre sí y, consecuentemente, se presentan en los estados financieros por su importe neto, los saldos deudores y acreedores tributarios, reconocidos como tales por autoridad tributaria, y siempre que los créditos

tributarios respectivos no se hallen prescritos y que, además, se relacionen con el mismo tipo de impuesto a compensar.

El Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones emitido en el 2010, reformó la tarifa del impuesto a la renta al 22% para las sociedades, el que se aplicará de la siguiente manera: para el ejercicio económico 2011 la tarifa fue del 24%, para el 2012 será del 23% y a partir del 2013 se aplicará el 22%.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos. La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

j) 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. La Compañía realizó provisión para este concepto mediante estudio actuarial.

k) Participación de trabajadores en utilidades

La Compañía reconoce en beneficio de sus trabajadores el quince por ciento de las utilidades líquidas, según disposiciones del Código de Trabajo, cuando aplica.

e) Derechos Fiduciarios

Los Derechos Fiduciarios comprendían los derechos sobre el Fideicomiso Mercantil Inmobiliario "LFG-Preduca" (nota 11), que se encontraba registrado al valor razonable de 1999.

4.- Normas Contables, nuevas y revisadas, emitidas pero aún no de aplicación efectiva

Las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y Normas Internacionales de Contabilidad (NIC), nuevas y revisadas han sido emitidas pero aún no son efectivas.

| <u>NIIF</u> | <u>Título</u> | <u>Fecha de vigencia</u> |
|-----------------------|--|--------------------------|
| Modificación a NIC 12 | Impuesto a las ganancias | Enero 1º, 2012 |
| Modificación a NIC 1 | Presentación de estados financieros | Julio 1º, 2012 |
| Modificación a NIC 19 | Beneficios a los Empleados | Enero 1º, 2013 |
| NIIF 9 | Instrumentos financieros | Enero 1º, 2013 |
| NIIF 10 | Estados financieros consolidados | Enero 1º, 2013 |
| NIIF 11 | Acuerdos conjuntos | Enero 1º, 2013 |
| | Información a revelar sobre participaciones en otras entidades | Enero 1º, 2013 |
| NIIF 12 | Valoración a valor razonable | Enero 1º, 2013 |
| NIIF 13 | Estados financieros separados | Enero 1º, 2013 |
| Revisión a NIC 27 | Asociadas y negocios conjuntos | Enero 1º, 2013 |
| Revisión a NIC 28 | | Enero 1º, 2013 |

La Administración de la Compañía, estima que la adopción de normas y enmiendas antes descritas, no tendrán un impacto significativo en los estados financieros de la Compañía.

5.- Determinación de Valores Razonables

Las políticas contables de la Compañía requieren que se determinen los valores razonables de los activos y pasivos financieros para propósitos de valorización y revelación, conforme los criterios que se detallan a continuación. Cuando es aplicable, se revela mayor información acerca de los supuestos efectuados en la determinación de los valores razonables en las notas específicas referidas a ese activo o pasivo.

Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

La cuenta Deudores Comerciales y Otras cuentas a cobrar se reconocen inicialmente por su valor razonable y posteriormente por su costo amortizado de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo, menos la provisión por pérdidas por deterioro del valor. Este valor razonable se determina para propósitos de revelación.

Propiedades y Equipos

La Compañía ha optado por utilizar el valor razonable para las propiedades, mediante el uso de montos estimados por un perito independiente contratado por la Compañía; dicho valor se basa en los enfoques de mercado y de costo usando los precios de mercado para activos similares, cuando estén disponibles, o el costo de reposición si un precio de mercado no estaba disponible.

El valor razonable es el precio por el cual los activos podrían intercambiarse a la fecha de los estados financieros entre un comprador y un vendedor dispuestos en una transacción en condiciones de independencia mutua.

6.- Administración de Riesgo Financiero

Durante el curso normal de sus operaciones la Compañía está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

Riesgo de crédito
Riesgo de liquidez
Riesgo de mercado
Riesgo operacional

a) Ambiente de Administración de Riesgos

La Administración es responsable por establecer y monitorear el ambiente de administración de riesgos, así como también, es responsable del desarrollo y monitoreo de las políticas de administración de riesgos de la Compañía.

Las políticas de administración de riesgo de la Compañía son establecidas con la finalidad de identificar y analizar aquellos riesgos que pudiera enfrentar la Compañía, determinar límites de afectación tolerables y definir los controles de riesgo adecuados; así como también para monitorear los riesgos y el cumplimiento de dichos límites. La administración es responsable también de revisar periódicamente las políticas y los sistemas de administración de riesgo de la Compañía a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en sus actividades. La Compañía, a través de sus normas y procedimientos de administración, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el que todos los empleados entienden sus funciones y obligaciones.

La administración monitorea el cumplimiento de las políticas y los procedimientos de administración de riesgo y revisa si su marco de administración de riesgo es apropiado respecto de los riesgos a los que se enfrenta la Compañía.

b) Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de la pérdida financiera que podría enfrentar la Compañía si un grupo importante de padres de familia no cumplen con las obligaciones pactadas, y se origina principalmente de las cuentas por cobrar alumnos.

La exposición de la Compañía al riesgo de crédito se ve afectada principalmente por las características individuales de cada padre de familia.

Los ingresos de la Compañía suman US\$ 6.172 mil de los cuales sus principales ingresos son por el servicio académico del centro educativo Balandra Cruz del Sur que suman US\$ 5.120 mil que representa el 83% de los ingresos

| | <u>US\$</u> |
|--------------------|-------------------------|
| Pensiones | 4.400.385 |
| Matriculas | 306.330 |
| Materiales | 348.971 |
| Alquiler de libros | <u>64.673</u> |
| Total | <u>5.120.359</u> |

La cartera de la Compañía al final del periodo, corresponde en su mayoría a alumnos que seguirán en el centro educativo para el siguiente período y se tiene como política que antes de ser matriculado el alumno debe haber cancelado todos los valores vencidos y además la secretaria académica no entrega documentos que sirva para que el alumno se matricule en otro centro educativo si no ha cancelado todos los valores adeudados, en consecuencia el riesgo está controlado.

La Administración ha establecido una política de aceptación de alumnos previo análisis a cada padre de familia para evaluar entre otras cosas que son muy importantes, su solvencia, antes de autorizar el ingreso al centro educativo.

La Compañía establece una provisión para deterioro de los valores que representan su estimación de las pérdidas incurridas en relación con los deudores que han dejado el centro educativo en el transcurso del período académico y que no tienen posibilidad de recuperación. Esta provisión se determina en base a una evaluación específica respecto de exposiciones de riesgo, individualmente significativa.

La exposición de crédito para la Compañía al 31 de diciembre del 2011 suma 692 mil, está compuesta de la siguiente manera:

| | <u>2011</u> | |
|---------------------------------------|-----------------------|----------|
| | <u>US\$</u> | <u>%</u> |
| Cuentas por cobrar alumnos | 428.506 | 62% |
| Cuentas por cobrar convenio | 163.883 | 24% |
| Cuentas por cobrar alumnos southern | 16.856 | 2% |
| Cuentas por cobrar cias. relacionadas | 15.050 | 2% |
| Cuentas por cobrar empleados | 55.268 | 8% |
| Otras cuentas por cobrar | <u>12.897</u> | 2% |
| Total Riesgo | <u>692.460</u> | |

Las cuentas por cobrar convenios nacen de períodos anteriores que a pesar de tener su respaldo con documentos y juicios ganados se ha considerado

provisionarla en más del 90%, las otras cuentas por cobrar son 100% recuperables por consiguiente no genera riesgo alguno. Existe provisión para cuentas dudosas por US\$184.323 (2011 y 2010).

c) Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez se refiere al riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, los cuales son liquidados mediante la entrega de efectivo u otros activos financieros. El enfoque de la Administración para administrar la liquidez es la obtención y disgregación de los recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones cuando venzan, ya sea bajo condiciones normales como en casos de demandas judiciales o de negociación necesaria, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Compañía.

La Administración dispone de información que le permite monitorear los requerimientos de flujos de efectivo; normalmente la Compañía tiene como objetivo contar con los recursos necesarios para solventar los gastos operacionales esperados durante un período de un mes, incluyendo el pago de obligaciones financieras cuando venzan; esto excluye el posible impacto de circunstancias extremas que no pueden predecirse razonablemente.

A la fecha de emisión de este informe aunque existe déficit de capital de trabajo de la Administración, maneja los flujos de efectivo para cubrir por prioridad sus obligaciones de liquidez.

d) Riesgo de Mercado

La exposición de la Compañía al riesgo de mercado se presenta por los cambios en las pensiones de otros centros educativos del sector y del nivel de educación que se imparte.

El objetivo de la administración del riesgo de mercado es mantener un nivel académico excelente y dar un servicio académico de primer nivel, controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad o mantenerla en rangos apropiados a sus operaciones.

La Compañía mantiene una buena participación y posicionamiento en el segmento educativo.

La Administración considera que las variaciones observadas en las pensiones, en el futuro previsible, no tendrían un efecto importante en los flujos de caja y utilidades proyectadas por la Compañía.

(e) Riesgo Operacional

El riesgo operacional es el riesgo de pérdida directa o indirecta originado de una amplia variedad de causas asociadas con el número de alumnos, el personal académico y administrativo, la infraestructura de la Compañía, y con los factores externos distintos de los riesgos de liquidez, de riesgos que se originan de requerimientos legales y regulatorios.

Los riesgos operacionales surgen de todas las operaciones de la Compañía. El objetivo de la Compañía es administrar el riesgo operacional de forma tal que logre equilibrar la prevención de pérdidas financieras y el daño a la reputación del Centro Educativo, así como de limitar los procedimientos de control que puedan restringir la iniciativa y la creatividad.

La Administración tiene la responsabilidad básica de desarrollar e implementar los controles direccionados a evaluar y monitorear el riesgo operacional. Esta responsabilidad está respaldada por el desarrollo de normas y procedimientos establecidos por la Compañía para la administración del riesgo operacional en las siguientes áreas:

- Requerimientos de adecuada segregación de funciones.
- Requerimientos de conciliación y monitoreo de transacciones.
- Cumplimiento de requerimientos regulatorios y otros requerimientos legales aplicables.
- Documentación suficiente de controles y procedimientos.
- Requerimientos de evaluación periódica del riesgo operacional identificado, y la idoneidad de los controles y procedimientos para abordar tales riesgos.
- Desarrollo de planes de contingencia.
- Capacitación y desarrollo profesional.
- Normas éticas y de negocios.
- Mitigación de riesgos, incluyendo seguros cuando son considerados efectivos.

El cumplimiento de las normas de la Compañía está respaldado por un programa de revisiones periódicas efectuadas por la Administración al control Interno y Auditoría externa.

f) Administración de Capital

La política de la Compañía es mantener un adecuado nivel de capital que le permita mantener la confianza de los inversionistas, los acreedores y el mercado, y sustentar el desarrollo futuro del negocio en Ecuador. La Compañía no está sujeta a requerimientos externos de capital. La Junta de Accionistas establece las necesidades adicionales de inversiones de capital y en función de ello determina el nivel de utilidades que se reinvierte y el nivel de dividendos que se paga a los accionistas. No hubo cambios en el

enfoque de la Compañía para la administración de capital durante el año; tampoco existe un plan definido de compra-venta de acciones definido.

7.- Transacciones con partes relacionadas

Las cuentas por cobrar relacionadas al 31 de diciembre del 2011 y 2010 son por US\$15.050 y US\$198.023 respectivamente, 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.

La Compañía pagó dividendos a accionistas por US\$222.612 (2011) y US\$20 (2010), que fueron cancelados en efectivo.

Las cuentas por pagar relacionadas al 31 de diciembre del 2011 son de US\$47.168 correspondiente a valores pendientes de pago por dividendos del 2008, 2009, 2010.

La Compañía canceló honorarios a Funcionarios y Directivos por US\$250.454 (2011) y US\$251.354 (2010).

8.- Inversiones temporales

Las inversiones temporales en el 2011 y 2010 corresponden a certificados de depósito a plazo fijo en el Banco Pichincha C.A. y el Banco Internacional. Un detalle es el siguiente:

| | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
|--|---------------------|---------------|
| <u>Banco del Pichincha</u> | | |
| Al 3,75% anual por un período de 308 a 64 días con vencimiento en febrero del 2012 | US\$ 95.000 | 0 |
| Al 3,75% anual por un período de 310 a 96 días con vencimiento en febrero del 2011 | 0 | 90.000 |
| <u>Banco Internacional</u> | | |
| Al 3,15% anual por un período de 91 días con vencimiento en abril del 2012 | 5.150 | 0 |
| Al 3,85% anual por un período de 91 días con vencimiento en marzo del 2012 | 2.087 | 0 |
| | <u>US\$ 102.237</u> | <u>90.000</u> |

9.- Cuentas por cobrar – otras

Un detalle de otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2011 y 2010, es

como sigue:

| | US\$ | |
|--|---------------|---------------|
| | 2011 | 2010 |
| Cuentas por cobrar externos | 7.813 | 3.770 |
| Cursos de inglés y traducciones de proyectos | 0 | 20.207 |
| Otras cuentas por cobrar | 6.078 | 34.391 |
| US\$ | 13.891 | 58.368 |

10.- Propiedades y equipos

El movimiento de propiedades y equipos al 31 de diciembre del 2011 y 2010 y al 1 de enero del 2010 es como sigue:

| | US\$ | | | | Saldo al 31-dic-11 |
|------------------------------------|-----------------------|----------------|---------------|-----------------|-----------------------|
| | Saldo al 31-dic-10 | Adiciones | Bajas | Deterioro | |
| Costo: | | | | | |
| Terrenos | 3.441.249 | 0 | 0 | -425.923 | 3.015.326 |
| Edificios | 6.585.919 | 144.697 | 0 | 307.177 | 7.037.793 |
| Muebles y enseres | 643.988 | 24.987 | 0 | 0 | 668.975 |
| Equipos de oficina | 404.622 | 90.974 | 0 | 0 | 495.596 |
| Equipos de computación | 487.740 | 33.317 | -390 | 0 | 520.667 |
| Vehículos | 32.413 | 32.990 | 0 | 0 | 65.403 |
| Biblioteca | 459.363 | 13.377 | 0 | 0 | 472.740 |
| Material didáctico | 149.039 | 79.317 | 0 | 0 | 228.356 |
| Otros | 305.777 | 39.422 | -728 | | 344.471 |
| | 12.510.110 | 459.081 | -1.118 | -118.746 | 12.849.327 |
| Depreciación acumulada | 4.437.049 | 339.987 | -271 | 0 | 4.776.764 |
| Propiedades y equipos, neto | 8.073.061 | | | | 8.072.563 |

| | US\$ | | | % |
|------------------------------------|-----------------------|----------------|-----------------------|-----------------------|
| | Saldo al 01-ene-10 | Adiciones | Saldo al 31-dic-10 | Tasa de depreciac. |
| Costo: | | | | |
| Terrenos | 3.441.249 | 0 | 3.441.249 | |
| Edificios | 6.582.121 | 3.798 | 6.585.919 | 5% |
| Muebles y enseres | 632.447 | 11.541 | 643.988 | 10% |
| Equipos de oficina | 372.325 | 32.297 | 404.622 | 10% |
| Equipos de computación | 447.262 | 40.478 | 487.740 | 33,33% |
| Vehículos | 14.723 | 17.690 | 32.413 | 20% |
| Biblioteca | 446.350 | 13.013 | 459.363 | 5% |
| Material didáctico | 120.871 | 28.168 | 149.039 | 5% |
| Otros | 292.948 | 12.828 | 305.776 | |
| | 12.350.296 | 159.813 | 12.510.109 | |
| Depreciación acumulada | 4.064.550 | 372.498 | 4.437.048 | |
| Propiedades y equipos, neto | 8.285.746 | | 8.073.061 | |

| | Saldo al 31-dic-09 | Reclasificación | Ajustes NIIF | Saldo al 01-ene-10 | Tasa de depreciac. |
|-----------------------------|-----------------------|------------------|------------------|-----------------------|-----------------------|
| Costo: | | | | | |
| Terrenos | 0 | 3.858.697 | -417.448 | 3.441.249 | |
| Edificios | 0 | 3.401.958 | 3.180.163 | 6.582.121 | 5% |
| Muebles y enseres | 632.447 | 0 | 0 | 632.447 | 10% |
| Equipos de oficina | 372.325 | 0 | 0 | 372.325 | 10% |
| Equipos de computación | 447.262 | 0 | 0 | 447.262 | 33,33% |
| Vehículos | 14.723 | 0 | 0 | 14.723 | 20% |
| Biblioteca | 0 | 446.350 | 0 | 446.350 | 5% |
| Material didáctico | 0 | 120.871 | 0 | 120.871 | 5% |
| Otros | 292.948 | 0 | 0 | 292.948 | |
| | <u>1.759.705</u> | <u>7.827.876</u> | <u>2.762.715</u> | <u>12.350.296</u> | |
| Depreciación acumulada | <u>1.442.842</u> | <u>2.621.708</u> | <u>0</u> | <u>4.064.550</u> | |
| Propiedades y equipos, neto | <u>316.863</u> | | | <u>8.285.746</u> | |

La Compañía presenta los inmuebles al valor razonable, cuyo efecto lo registra en la cuenta patrimonial Superávit por Revaluación (nota 26). En el 2011 presenta un deterioro neto, de US\$118.746 de los inmuebles, el cual se cargo a Superávit por revaluación. (nota 26)

El cargo a resultados por depreciación de las propiedades, maquinarias y equipos, al costo fue de US\$339.987 (2011), US\$372.499 (2010).

Los inmuebles se encuentran cedidos al Fideicomiso Mercantil Preduca (notas 17 y 33).

En la transición a las NIIF reclasificó a Propiedades y equipos los inmuebles y otros activos que se presentaban en Derecho Fiduciario y otros activos.

11- Derechos Fiduciarios

El movimiento de los Derechos Fiduciarios que la Compañía tenía constituido al 31 de diciembre del 2011 y 2010, y Enero 1 del 2010 es como sigue:

| | US\$ | | |
|--|-----------------------|-----------------------|--------------------------|
| | Saldo al 31-dic-11 | Saldo al 31-dic-10 | Saldo al 1ºenero 2010 |
| Costo: | | | |
| Fideicomiso Mercantil Inmobiliario "LFG-Preduca" | 0 | 1.101.869 | 1.101.869 |

El 27 de diciembre del 2007 Preduca S. A. y Promotora Inmobiliaria L.F.G. S. A.

celebraron el "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, siendo beneficiaria del 51% del mencionado Fideicomiso. En la transición a NIIF se restableció al valor original del terreno transferido al Fideicomiso, incrementándose los US\$450.000 con el pasivo a LFG (nota 17).

En enero 12 del 2011 se suscribió escritura de cesión de derechos de este Fideicomiso, a favor de TELCONET S.A., por el valor de US\$1.030.000, por lo que la Compañía registra la devolución a Promotora Inmobiliaria LFG S.A. de los US\$450.000 más intereses US\$126.320 (US\$1.500 (2011), US\$45.625 (2010) y US\$79.195 (2009 y 2008)).

12.- Cuentas por cobrar – largo plazo

Un detalle de cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2011 y 2010, es el siguiente:

| | | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
|-------------|------|--------------|--------------|
| Accionistas | US\$ | 7.825 | 7.825 |
| Empleados | | <u>0</u> | <u>1.755</u> |
| | US\$ | <u>7.825</u> | <u>9.580</u> |

Un detalle de los vencimientos por año es:

| | <u>US\$</u> | |
|-----------------|-------------|-------------|
| | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
| 2011 | 0 | 1.370 |
| 2012 | 0 | 385 |
| sin vencimiento | 7.825 | 9.001 |

13.- Propiedad intelectual

La Compañía ha cumplido con lo establecido en la Ley de Propiedad Intelectual y derechos de autor. La Compañía tiene registrado la marca de la Academia de Inglés Southern Cross British Language Centre.

14.- Inversiones en acciones

Las inversiones en acciones al 31 de diciembre del 2011 y 2010, corresponden a

acciones en las siguientes compañías:

| | % Participación | No. Acciones | US\$ | |
|-----------------|----------------------------|-------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| | | | Saldo al 31-dic-11 | Saldo al 31-dic-10 |
| Electroquil | | 976 | 473 | 473 |
| Pandocean S. A. | 99,88 | 799 | 300 | 300 |
| | | | <u>773</u> | <u>773</u> |

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.

15.- Activos Intangibles

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, el movimiento de activos intangibles, es como sigue:

| | US\$ | | | |
|-------------------------------|-------------------------------|------------------|----------------|-------------------------------|
| | Saldo al 31-dic-10 | Adiciones | Baja | Saldo al 31-dic-11 |
| Costo: | | | | |
| Programas de computación | 109.708 | 13.007 | 0 | 122.715 |
| Derecho de llave | 30.235 | 0 | -10.235 | 20.000 |
| Líneas telefónicas | 12.591 | 0 | 0 | 12.591 |
| | <u>152.534</u> | <u>13.007</u> | <u>-10.235</u> | <u>155.306</u> |
| Amortización acumulada | <u>122.300</u> | <u>11.230</u> | <u>-10.235</u> | <u>123.295</u> |
| Cargos diferidos, neto | <u>30.234</u> | | | <u>32.011</u> |

| | US\$ | | |
|-------------------------------|-------------------------------|------------------|-------------------------------|
| | Saldo al 31-dic-09 | Adiciones | Saldo al 31-dic-10 |
| Costo: | | | |
| Programas de computación | 97.728 | 11.980 | 109.708 |
| Derecho de llave | 30.235 | 0 | 30.235 |
| Líneas telefónicas | 12.591 | 0 | 12.591 |
| | <u>140.554</u> | <u>11.980</u> | <u>152.534</u> |
| Amortización acumulada | <u>115.376</u> | <u>6.924</u> | <u>122.300</u> |
| Cargos diferidos, neto | <u>25.178</u> | | <u>30.234</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.

El cargo a resultados por amortización fue de US\$11.230 (2011) y US\$6.924 (2010).

16.- Otros activos

Los otros activos al 31 de diciembre del 2011 y 2010, corresponden a:

| | | US\$ | | |
|-----------------------|------|---------------|--------------|---------------|
| | | Saldo al | Adiciones | Saldo al |
| | | 31-dic-10 | | 31-dic-11 |
| <u>Costo</u> | | | | |
| Terrenos | US\$ | 7.600 | 0 | 7.600 |
| Obras de arte | | 21.793 | 0 | 21.793 |
| Depósitos en garantía | | 10.118 | 7.437 | 17.555 |
| Total | US\$ | <u>39.511</u> | <u>7.437</u> | <u>46.948</u> |

| | | US\$ | | | |
|-----------------------|------|---------------|--------------|---------------|---------------|
| | | Saldo al | Adiciones | Retiros | Saldo al |
| | | 31-dic-09 | | | 31-dic-10 |
| <u>Costo</u> | | | | | |
| Terrenos | US\$ | 7.600 | 0 | 0 | 7.600 |
| Obras de arte | | 21.793 | 0 | 0 | 21.793 |
| Depósitos en garantía | | 7.577 | 3.600 | -1.059 | 10.118 |
| Total | US\$ | <u>36.970</u> | <u>3.600</u> | <u>-1.059</u> | <u>39.511</u> |

Los terrenos corresponden a una bóveda y una parcela en el Parque de la Paz el mismo que se cedió a la Compañía como formas de pago de parte de los clientes de la misma.

17.- Deudas a largo plazo

Las deudas a largo plazo al 31 de diciembre del 2011 y 2010, se descomponen así:

| | US\$ | |
|--|------------------|------------------|
| | 2011 | 2010 |
| <u>Banco del Pichincha</u> | | |
| Al 10% de interés anual con vencimientos mensuales hasta noviembre del 2014. | 1.485.149 | 1.902.826 |
| <u>Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social</u> | | |
| Al 9,19% de interés anual con vencimientos mensuales hasta septiembre del 2012 | 0 | 184.674 |
| Al 9,15% de interés anual con vencimientos mensuales hasta octubre del 2012 | 0 | 73.096 |
| Productora Inmobiliaria (nota 11) | 0 | 450.000 |
| | <u>1.485.149</u> | <u>2.610.596</u> |
| Menos: Vencimientos corrientes | 461.413 | 573.284 |
| Deudas a largo plazo | <u>1.023.736</u> | <u>2.037.312</u> |

Un detalle de los vencimientos por año es:

| Años | US\$ | |
|-----------------|------------------|------------------|
| | 2011 | 2010 |
| 2010 | 0 | 37.145 |
| 2011 | 0 | 536.139 |
| 2012 | 461.413 | 563.576 |
| 2013 | 509.729 | 509.729 |
| 2014 | 514.007 | 514.007 |
| Sin vencimiento | 0 | 450.000 |
| Total | <u>1.485.149</u> | <u>2.610.596</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 10), para el cumplimiento de pago de los dividendos en las fechas previstas de acuerdo a la tabla de amortización.

18.- Préstamos Financieros

Los préstamos financieros lo constituyó préstamo con Diners Club del Ecuador Sociedad Financiera por US\$20.386 (2010); al 11,23% de interés anual con vencimientos mensuales hasta febrero del 2011(nota 33). En el 2011 no mantienen préstamos financieros.

19.- Documentos por pagar

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los documentos por pagar lo comprenden:

| | US\$ | |
|---|-----------------------|-----------------------|
| | Saldo al 31-dic-11 | Saldo al 31-dic-10 |
| Banco de Pichincha | | |
| Al 8,01% de interés anual con vencimientos mensuales hasta enero del 2011 | 0 | 20.674 |
| Vicente Almeida | | |
| Al 20% de interés anual con vencimientos mensuales hasta diciembre del 2012 | 80.000 | 80.000 |
| Luis Villacres | | |
| Al 20% de interés anual con vencimientos mensuales hasta noviembre del 2012 | 208.109 | 286.695 |
| Johnny Benavides | | |
| Al 20% de interés anual con vencimientos mensuales hasta diciembre del 2012 | 39.596 | 39.329 |
| Total | 327.705 | 426.698 |

Sobre los préstamos de Vicente Almeida, Luis Villacres y Jhonny Benavides se han entregado cheques como garantía.

20.- Gastos acumulados por pagar

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 un resumen, es el siguiente:

| | US\$ | | | Saldo al 31-dic-11 |
|----------------------------|-----------------------|----------------|-----------------|-----------------------|
| | Saldo al 31-dic-10 | Adiciones | Pagos | |
| Beneficios sociales | 164.386 | 460.046 | -424.691 | 199.741 |
| Participación trabajadores | 45.872 | 30.466 | -33.100 | 43.238 |
| Intereses por pagar | 124.820 | 1.500 | -126.320 | 0 |
| Otros Acumulados por pagar | 15.313 | 224.303 | -218.574 | 21.042 |
| | 350.391 | 716.315 | -802.685 | 264.021 |

| | US\$ | | | | Saldo al 31-dic-10 |
|----------------------------|----------------------------|------------------|----------------|-------------------|-----------------------|
| | Saldo al 1º enero, 2010 | Adiciones | Ajuste NIIF | Pagos | |
| Beneficios sociales | 241.872 | 1.631.570 | 0 | -1.709.056 | 164.386 |
| Participación trabajadores | 38.088 | 38.863 | 0 | -31.079 | 45.872 |
| Intereses por pagar | 79.618 | 0 | 45.625 | -423 | 124.820 |
| Otros Acumulados por pagar | 32.742 | 210.635 | 0 | -228.064 | 15.313 |
| | 392.320 | 1.881.068 | 45.625 | -1.968.622 | 350.391 |

21.- Provisiones

El movimiento de las provisiones efectuadas por la Compañía durante el año 2011, 2010 y 1º de enero del 2010 es el siguiente:

| | US\$ | | |
|---|-----------------------|-----------|-----------------------|
| | Saldo al 31-dic-10 | Adiciones | Saldo al 31-dic-11 |
| Provisión cuentas de dudoso cobro | 184.323 | 0 | 184.323 |
| Reserva para jubilación patronal y bonificación por desahucio | 882.773 | 105.491 | 988.264 |

| | US\$ | | | | Saldo al 31-dic-10 |
|---|---------------------------|-----------|----------------|--------|-----------------------|
| | Saldo al 1º enero 2010 | Adiciones | Ajuste NIIF | Bajas | |
| Provisión cuentas de dudoso cobro | 153.945 | 2.961 | 29.231 | -1.814 | 184.323 |
| Reserva para jubilación patronal y bonificación por desahucio | 550.382 | 285.432 | 46.959 | 0 | 882.773 |

| | US\$ | | |
|---|-----------------------|-------------|---------------------------|
| | Saldo al 31-dic-09 | Ajuste NIIF | Saldo al 1º enero 2010 |
| Provisión cuentas de dudoso cobro | 61.590 | 92.355 | 153.945 |
| Reserva para jubilación patronal y bonificación por desahucio | 421.576 | 128.806 | 550.382 |

22.- Gastos por naturaleza

La descomposición de los Gastos por naturaleza, al 31 de diciembre del 2011 y 2010 es la siguiente:

| | <u>2011</u> | | <u>2010</u> |
|------------------------------------|-----------------------|------|------------------|
| Gastos de personal | US\$ 3.142.335 | US\$ | 2.818.363 |
| Participación Trabajadores | 30.184 | | 38.863 |
| Costo de Venta | 472.630 | | 461.138 |
| Honorarios Profesionales | 451.725 | | 456.419 |
| Servicios Prestados | 57.437 | | 68.523 |
| Uniformes del personal | 52.209 | | 19.235 |
| Seguros del personal | 26.286 | | 24.011 |
| Alimentacion del personal | 124.524 | | 106.600 |
| Impuesto a la renta personal | 55.684 | | 60.022 |
| Gastos de viaje | 17.441 | | 11.652 |
| Gastos de mantenimiento activos | 184.069 | | 170.790 |
| Papeleria y materiales | 151.848 | | 169.784 |
| Actividades extracurriculares | 119.432 | | 129.753 |
| Servicios básicos | 109.429 | | 113.899 |
| Afiliacion y Suscripción | 9.773 | | 7.328 |
| Guardiania | 70.404 | | 77.471 |
| Impuestos y Contribuciones | 38.030 | | 30.914 |
| Medicinas | 1.366 | | 1.793 |
| Movilizacion y Correo | 40.112 | | 38.218 |
| Gasto publicacion | 12.424 | | 7.333 |
| Seguros de activos | 12.638 | | 11.312 |
| Gastos Legales | 9.486 | | 3.298 |
| Trámites educativos | 158.119 | | 156.812 |
| Gastos Bancarios | 23.687 | | 21.782 |
| Ajustes años anteriores | 101.082 | | 9.882 |
| Alquiler de locales | 64.576 | | 53.146 |
| Depreciación, amortización | 351.188 | | 383.014 |
| Bonificación y Jubilación Patronal | 105.490 | | 361.622 |
| Gastos Financieros | 306.237 | | 373.937 |
| Pérdida en Venta Terreno | 71.869 | | - |
| Otros gastos varios | 43.112 | | 44.190 |
| Gastos no deducibles | 58.830 | | 69.245 |
| | US\$ <u>6.473.652</u> | US\$ | <u>6.300.348</u> |

23.- Impuestos Diferidos

Los impuestos diferidos activos y pasivos se compensan cuando existe derecho legalmente ejecutable de compensar los activos tributarios corrientes contra los pasivos tributarios corrientes y cuando el impuesto a la renta está relacionado con la misma autoridad tributaria. El movimiento bruto del impuesto a la renta diferido es el siguiente:

| | US\$ | | |
|---------------------|--------|--------|---------------|
| | 2011 | 2010 | 1° Enero 2010 |
| Impuestos diferidos | 66.633 | 67.849 | 55.290 |

El movimiento bruto del impuesto a la renta diferido es el siguiente:

| | US\$ | | |
|------------------------------------|--------|--------|---------------|
| | 2011 | 2010 | 1° Enero 2010 |
| Saldo al inicio del año | 67.849 | 55.290 | 55.290 |
| Cargo (abono) a resultados del año | -1.216 | 12.559 | 0 |
| Saldo al final del año | 66.633 | 67.849 | 55.290 |

El movimiento de los impuestos diferidos activos en el año, es el siguiente:

Impuesto diferido activo:

| | US\$ | | |
|------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|--------|
| | Provisión Cuentas Incobrables | Provisión Jubilación Patronal | Total |
| | Saldo a enero 1°, 2010 | 23.089 | 32.201 |
| Cargo (abono) a resultados del año | 6.092 | 6.467 | 12.559 |
| Saldo a diciembre 31, 2010 | 29.181 | 38.668 | 67.849 |
| Cargo (abono) a resultados del año | -1.216 | 0 | -1.216 |
| Saldo a diciembre 31, 2011 | 27.965 | 38.668 | 66.633 |

24.- Liquidez corriente y Déficit acumulado

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 los pasivos corrientes excedían a los activos corrientes en US\$1.180.083 y 1.126.373, respectivamente; además los estados financieros presentan déficit acumulado por US\$1.126.605 en el 2011 y US\$986.498 en el 2010.

25.- 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 2011.

26.- Superávit por revaluación

Corresponde a la revaluación de los inmuebles desde la adopción de las NIIF:

| | US\$ | | | |
|-----------|-----------------------|----------------|-----------------|-----------------------|
| | Saldo al 31-dic-10 | Revaluación | Deterioro | Saldo al 31-dic-11 |
| Terrenos | -417.448 | 0 | -425.923 | -843.371 |
| Edificios | 3.180.163 | 307.177 | 0 | 3.487.340 |
| | <u>2.762.715</u> | <u>307.177</u> | <u>-425.923</u> | <u>2.643.969</u> |

| | US\$ | | | |
|-----------|-----------------------|------------------|-----------------|--------------------------------------|
| | Saldo al 31-dic-09 | Revaluación | Deterioro | Saldo al 1-ene-2010 y 31-dic-2010 |
| Terrenos | 0 | 253.880 | -671.328 | -417.448 |
| Edificios | 0 | 3.180.163 | 0 | 3.180.163 |
| | <u>0</u> | <u>3.434.043</u> | <u>-671.328</u> | <u>2.762.715</u> |

27.- Resultados acumulados

De acuerdo a las disposiciones societarias vigentes, Resultados acumulados incluyen los saldos de Utilidades acumuladas, Reserva de Capital y Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF, y Reserva por valuación.

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.

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.

Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF.- Mediante Resolución del 28 de octubre del 2011, la Superintendencia de Compañías del Ecuador determinó que los ajustes de la adopción por primera vez de las "NIIF", se deben registrar en el Patrimonio en una subcuenta denominada "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", separada del resto de los resultados acumulados, y su saldo acreedor se utilizará para absorber pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere, o devuelto a sus accionistas en el caso de liquidación de la Compañía.

28.- Reserva legal

La Ley de Compañías del Ecuador exige que las compañías anónimas transfieran a reserva legal un porcentaje no menor del 10% de las utilidades líquidas anuales, hasta que esta reserva alcance por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no está sujeta a distribución excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones.

La Compañía transfirió de Utilidades acumuladas por US\$17.104 (2011).

29.- Utilidades (Pérdidas) acumuladas

La Compañía declaró dividendos por US\$222. 613 (2011) y 20 (2010), según Acta de la Junta General Extraordinaria de Accionistas del 8 de septiembre del 2010 (nota 7).

30.- Impuesto a la renta

El gasto de impuesto a la renta consiste de:

| | US\$ | |
|--------------------|---------------|---------------|
| | 2011 | 2010 |
| Impuesto corriente | 70.217 | 73.855 |
| Impuesto diferidos | 1.216 | -12.559 |
| | <u>71.433</u> | <u>61.296</u> |

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 por 24% de impuesto a la renta sobre las utilidades, por el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2011 y del 25% por el 2010, difiere del cálculo de la base por la siguiente conciliación tributaria efectuada:

| | US\$ | |
|---|--------------|---------|
| | 2011 | 2010 |
| Utilidad (Pérdida) contable antes de impuesto a la renta según NIIF | US\$ 171.044 | -99.852 |
| Efecto NIIF | 0 | 320.074 |
| Utilidad contable antes impuesto a la renta declarado | 171.044 | 220.222 |
| Tasa de impuesto a la renta | 24% | 25% |
| Impuestos a la tasa vigente | 41.051 | 55.056 |
| Efecto de los Gastos no deducibles | 38.032 | 29.917 |
| Efecto de las otras deducciones | 10.886 | 11.117 |
| Impuesto a las ganancias calculado | 68.197 | 73.856 |
| Anticipo Impuesto a la Renta | 70.217 | 53.908 |
| Gasto por impuesto a las ganancias (Anticipo > IR Calculado) | US\$ 70.217 | 73.856 |

El movimiento de impuesto a la renta por pagar por los años que terminaron al 31 de diciembre del 2011 y 2010, es el siguiente:

| | US\$ | |
|---|---------|---------|
| | 2011 | 2010 |
| Saldo al inicio del año | -5.124 | -29.854 |
| Impuesto pagado | 5.124 | 29.854 |
| Retenciones en la fuente de impuesto a la renta | 12.662 | 14.824 |
| Anticipo del impuesto a la renta | 55.393 | 53.908 |
| Impuesto a la renta causado | -70.217 | -73.856 |
| Total impuesto a la renta pagado a pagar | -2.162 | -5.124 |

La Compañía suscribió un convenio de facilidades de pago con el Servicio de Rentas Internas, relacionado con el pago del anticipo del impuesto a la renta por el año 2011. Al 31 de diciembre del 2011 el saldo a pagar es de US \$22.157 y se incluye en impuestos por pagar. A la fecha de la declaración del impuesto a la renta de la Compañía, el valor del anticipo pendiente ya ha sido cancelado a la Administración Tributaria.

31.- Aplicación NIIF por primera vez

Conciliación del patrimonio y del resultado integral total

Conciliación del patrimonio al 1 de enero (fecha de transición a las NIIF) y al 31 de diciembre del 2010

| | <u>US\$</u> | |
|---|-------------------------|-------------------------|
| | <u>31 Dic. 2010</u> | <u>1ºenero 2010</u> |
| Total patrimonio, según NEC | 3.223.040 | 3.076.693 |
| <u>Resultados acumulados por adopción a NIIF</u> | | |
| Ingresos no devengados | -168.393,00 | - |
| Cuentas Incobrables | (93.567) | (63.701) |
| Reavalúo de Terreno | 253.880 | 253.880 |
| Deterioro de Terreno | (671.328) | (671.328) |
| Reavalúo de Edificio | 3.180.162 | 3.180.162 |
| Intereses por LFG | (124.820) | (79.195) |
| Corporación Produca | (93.053) | (93.053) |
| Provisión Cuentas Dudosas | (121.586) | (92.355) |
| Jubilación patronal y desahucio | (175.765) | (128.806) |
| Impuestos diferidos | 67.849 | 55.290 |
| Total ajustes por adopción NIIF | <u>2.053.379</u> | <u>2.360.894</u> |
| Total patrimonio neto, según NIIF | <u>5.276.419</u> | <u>5.437.587</u> |

Ajustes al Estado de Resultados, por Adopción NIIF

| | <u>US\$</u> |
|---------------------------------|------------------------|
| | <u>31 Dic. 2010</u> |
| Utilidad neta, según NEC | 146.367 |
| <u>Ajustes:</u> | |
| Ingresos no devengados | -168.393 |
| Impuesto diferido | 12.559 |
| Otros Proveedores | -29.866 |
| Intereses a LFG | -45.625 |
| Provisión Cuentas Dudosas | -29.231 |
| Provisión jubilación patronal | -46.959 |
| Suman ajustes | <u>-307.515</u> |
| Pérdida neta, según NIIF | <u>-161.148</u> |

Al 1 de enero del 2010

| <u>Activos</u> | <u>Ref. Nota</u> | <u>NEC 31-dic-2009</u> | <u>Efecto de la transición a NIIF</u> | <u>NIIF 1º Enero 2010</u> |
|--|----------------------|----------------------------|---|-----------------------------------|
| Activo corriente: | | | | |
| Caja y bancos | | US\$ 98.147 | 0 | 98.147 |
| Inversiones temporales | | 39.097 | 0 | 39.097 |
| Cuentas por cobrar: | | | | |
| Alumnos | V | 634.121 | -45.726 | 588.395 |
| Diners Club | | 620 | 0 | 620 |
| Accionistas y relacionadas | VI | 160.611 | -93.053 | 67.558 |
| Anticipos a proveedores | | 19.073 | 0 | 19.073 |
| Préstamos a empleados | | 30.678 | 0 | 30.678 |
| Otras | | 80.756 | 0 | 80.756 |
| Total cuentas por cobrar | | 925.859 | -138.779 | 787.080 |
| Menos provisión para cuentas de dudoso cobro | III | 61.590 | -92.355 | 153.945 |
| Cuentas por cobrar, neto | | 864.269 | -231.134 | 633.135 |
| Inventarios - Libros y Uniformes | | 135.910 | 0 | 135.910 |
| Pagos anticipados | | 63.216 | 0 | 63.216 |
| Total activo corriente | | 1.200.639 | -231.134 | 969.505 |
| Propiedades, muebles y equipos | | 1.466.757 | 10.883.539 | 12.350.296 |
| Menos depreciación acumulada | | 1.244.407 | -2.820.143 | 4.064.550 |
| Propiedades, muebles y equipos, neto | VII, VIII | 222.350 | 8.063.396 | 8.285.746 |
| Derechos Fiduciarios | IV, VI | 5.771.719 | -4.669.850 | 1.101.869 |
| Cuentas por cobrar largo plazo | V | 11.995 | -1.176 | 10.819 |
| Inversiones | V | 17.573 | -16.800 | 773 |
| Activo Intangible | VII | 206.009 | -180.831 | 25.178 |
| Otros activos | | 36.970 | 0 | 36.970 |
| Impuesto Diferido | II, III | 0 | 55.290 | 55.290 |
| | | US\$ 7.467.255 | 3.018.895 | 10.486.150 |

| <u>Pasivos y Patrimonio</u> | Ref. Nota | NEC 31-dic-2009 | Efecto de la transición a NIIF | NIIF 1º Enero 2010 |
|--|----------------------|----------------------------|---|-----------------------------------|
| Pasivo corriente: | | | | |
| Sobregiro bancario | US\$ | 83.015 | 0 | 83.015 |
| Préstamos financieros | | 15.206 | 0 | 15.206 |
| Vencimiento corriente deuda a largo plazo | | 517.596 | 0 | 517.596 |
| Cuentas por pagar: | | | | |
| Proveedores | | 121.763 | 0 | 121.763 |
| Anticipo Diners | | 140.000 | 0 | 140.000 |
| Relacionadas | | 150 | 0 | 150 |
| Documentos por pagar | | 142.673 | 0 | 142.673 |
| Impuestos por pagar | | 142.265 | 0 | 142.265 |
| Otras | | 159.364 | 0 | 159.364 |
| Total cuentas por pagar | | 706.215 | 0 | 706.215 |
| Gastos acumulados por pagar | IV | 313.125 | 79.195 | 392.320 |
| Impuesto a la renta por pagar | | 29.854 | 0 | 29.854 |
| Matrículas y pensiones anticipadas | | 173.990 | 0 | 173.990 |
| Total pasivo corriente | | 1.839.001 | 79.195 | 1.918.196 |
| Deudas a largo plazo: | | | | |
| Préstamos bancarios y otros | IV | 2.129.985 | 450.000 | 2.579.985 |
| Reserva para jubilación patronal | II | 421.576 | 128.806 | 550.382 |
| Total deudas a largo plazo | | 2.551.561 | 578.806 | 3.130.367 |
| Total pasivos | | 4.390.562 | 658.001 | 5.048.563 |
| Patrimonio: | | | | |
| Capital acciones - suscritas y pagadas: | | | | |
| 6.000.000 acciones de US\$ 0,04 cada una. | | 240.000 | 0 | 240.000 |
| Reservas por valuación | | 862.989 | -862.989 | 0 |
| Reserva de capital | | 3.106.549 | -3.106.549 | 0 |
| Reserva Legal | | | | |
| Superavit por Revaluación NIIF | VIII | 0 | 2.762.715 | 2.762.715 |
| Resultados acumulados por: | | | | |
| Reserva por valuación | | 0 | 862.989 | 862.989 |
| Reserva de capital | | 0 | 3.106.549 | 3.106.549 |
| Por adopción de NIIF | | 0 | -401.821 | -401.821 |
| Déficit acumulado | | -1.132.845 | 0 | -1.132.845 |
| Total patrimonio | | 3.076.693 | 2.360.894 | 5.437.587 |
| Total pasivos y patrimonio | US\$ | 7.467.255 | 3.018.895 | 10.486.150 |

Al 31 de diciembre del 2010:

| <u>Activos</u> | Ref. Nota | NEC 31-dic-2010 | Efecto de la transición a NIIF | NIIF 31-dic-2010 |
|--|--------------|--------------------|--------------------------------------|---------------------|
| Activo corriente: | | | | |
| Caja y bancos | US\$ | 151.572 | 0 | 151.572 |
| Inversiones temporales | | 90.000 | 0 | 90.000 |
| Cuentas por cobrar: | | | | |
| Alumnos | V | 661.493 | -45.726 | 615.767 |
| Diners Club | | 63.132 | 0 | 63.132 |
| Accionistas y relacionadas | VI | 198.023 | -93.053 | 104.970 |
| Anticipos a proveedores | | 32.552 | 0 | 32.552 |
| Préstamos a empleados | | 34.134 | 0 | 34.134 |
| Otras | I, V | 226.761 | -198.259 | 28.502 |
| Total cuentas por cobrar | | 1.216.095 | -337.038 | 879.057 |
| Menos provisión para cuentas de dudoso cobro | III | 62.737 | -121.586 | 184.323 |
| Cuentas por cobrar, neto | | 1.153.358 | -458.624 | 694.734 |
| Inventarios - Libros y Uniformes | | 161.665 | 0 | 161.665 |
| Pagos anticipados | | 58.832 | 0 | 58.832 |
| Total activo corriente | | 1.615.427 | -458.624 | 1.156.803 |
| Propiedades, Muebles y equipos | | 1.568.762 | 10.941.347 | 12.510.109 |
| Menos depreciación acumulada | | 1.351.833 | -3.085.215 | 4.437.048 |
| Propiedades, Muebles y equipos, neto | VI, VIII | 216.929 | 7.856.132 | 8.073.061 |
| Derechos Fiduciarios | IV, VI | 5.605.097 | -4.503.228 | 1.101.869 |
| Cuentas por cobrar largo plazo | V | 10.756 | -1.176 | 9.580 |
| Inversiones | V | 17.573 | -16.800 | 773 |
| Activo Intangible | VII | 170.423 | -140.189 | 30.234 |
| Otros activos | | 39.511 | 0 | 39.511 |
| Impuesto Diferido | II, III | 0 | 67.849 | 67.849 |
| | | <u>7.675.716</u> | <u>2.803.964</u> | <u>10.479.680</u> |

| Pasivos y Patrimonio | Ref. Nota | NEC 31-dic-2010 | Efecto de la transición a NIIF | NIIF 31-dic-2010 |
|--|----------------------|----------------------------|---|-----------------------------|
| Pasivo corriente: | | | | |
| Sobregiro bancario | | 88.960 | 0 | 88.960 |
| Préstamos financieros | | 20.386 | 0 | 20.386 |
| Vencimiento corriente deuda a largo plazo | | 573.284 | 0 | 573.284 |
| Cuentas por pagar: | | | | |
| Proveedores | | 124.760 | 0 | 124.760 |
| Anticipo Diners | | 160.000 | 0 | 160.000 |
| Relacionadas | | 0 | 0 | 0 |
| Documentos por pagar | | 426.698 | 0 | 426.698 |
| Impuestos por pagar | | 230.537 | 0 | 230.537 |
| Otras | | 90.086 | 0 | 90.086 |
| Total cuentas por pagar | | 1.032.081 | 0 | 1.032.081 |
| Gastos acumulados por pagar | IV | 225.571 | 124.820 | 350.391 |
| Impuesto a la renta por pagar | | 5.124 | 0 | 5.124 |
| Matrículas y pensiones anticipadas | | 212.950 | 0 | 212.950 |
| Total pasivo corriente | | 2.158.356 | 124.820 | 2.283.176 |
| Deudas a largo plazo: | | | | |
| Préstamos bancarios y otros | IV | 1.587.312 | 450.000 | 2.037.312 |
| Reserva para jubilación patronal | II | 707.008 | 175.765 | 882.773 |
| Total deudas a largo plazo | | 2.294.320 | 625.765 | 2.920.085 |
| Total pasivos | | 4.452.676 | 750.585 | 5.203.261 |
| Patrimonio: | | | | |
| <i>Capital acciones - suscritas y pagadas:</i> | | | | |
| 6.000.000 acciones de US\$ 0,04 cada una. | | 240.000 | 0 | 240.000 |
| Reservas por valuación | | 862.989 | -862.989 | 0 |
| Reserva de capital | | 3.106.549 | -3.106.549 | 0 |
| Reserva Legal | | 0 | 0 | 0 |
| Superavit por Revaluación NIIF | VIII | 0 | 2.762.715 | 2.762.715 |
| Resultados acumulados por: | | | | |
| Reserva por valuación | | 0 | 862.989 | 862.989 |
| Reserva de capital | | 0 | 3.106.549 | 3.106.549 |
| Por adopción de NIIF | | 0 | -709.336 | -709.336 |
| Déficit acumulado | | -986.498 | 0 | -986.498 |
| Total patrimonio | | 3.223.040 | 2.053.379 | 5.276.419 |
| Total pasivos y patrimonio | | 7.675.716 | 2.803.964 | 10.479.680 |

Conciliación del resultado integral total para el 1 de enero y 31 de diciembre del 2010:

Al 31 de diciembre del 2010

| | Ref. Nota | NEC 31-dic-2010 | Efecto de la transición a NIIF | NIIF 31-dic-2010 |
|---|--------------|--------------------|--------------------------------------|---------------------|
| Ingresos: | | | | |
| Matrículas y pensiones | | 4.618.292 | 0 | 4.618.292 |
| Venta de materiales, uniformes y otros | | 866.679 | 0 | 866.679 |
| Southern Cross | | 600.959 | 0 | 600.959 |
| Actividades extracurriculares, derechos de grado, biblioteca, seguros | | 65.635 | 0 | 65.635 |
| Otros | I | 217.324 | -168.393 | 48.931 |
| Total Ingresos | | 6.368.889 | -168.393 | 6.200.496 |
| Costos y Gastos | | | | |
| Administración y generales | V | 4.582.663 | 68.729 | 4.651.392 |
| Costo de venta de materiales, uniformes y otros | | 461.138 | 0 | 461.138 |
| Depreciaciones, amortizaciones y provisiones | II, III | 668.446 | 76.190 | 744.636 |
| Financieros | IV | 328.312 | 45.625 | 373.937 |
| Otros | | 69.245 | 0 | 69.245 |
| Total Gastos | | 6.109.804 | 190.544 | 6.300.348 |
| Utilidad antes de Participación de Trabajadores e impuesto a la renta | | 259.085 | -358.937 | -99.852 |
| Participación de trabajadores sobre las utilidades | | 38.863 | -38.863 | 0 |
| Utilidad antes de Impuesto a la Renta | | 220.222 | -320.074 | -99.852 |
| Impuesto a la renta | | 73.855 | 0 | 73.855 |
| Impuesto diferido | II, III | 0 | -12.559 | -12.559 |
| Utilidad neta | | 146.367 | -307.515 | -161.148 |

Notas para la conciliación del patrimonio al 31 de diciembre del 2010:

- I. Se reconocen, según las NIC 18, los ingresos ordinarios cuando los beneficios económicos futuros fluyan a la entidad y estos beneficios puedan ser valorados con fiabilidad. Esto implica registrar los ingresos en el tiempo en que se realizan. Identificando que los ingresos registrados durante el 2010 fueron prestados en el 2011 por US\$168.393.
- II. Se ha reconocido un pasivo por provisiones de pensiones que no había sido reconocido según los PCGA anteriores. El pasivo por pensiones de jubilación patronal aumentó al 1 de enero del 2010 en US\$128.806 y durante el 2010 en US\$175.765, lo que produjo un incremento en los gastos por jubilación de

US\$46.959(2010). Este ajuste implica un aumento en el gasto por impuesto diferido de US\$6.467 (2010) respectivamente.

- III. Se reconoció un pasivo por provisiones de cuentas incobrables que no ha sido reconocido según los PCGA anteriores. El pasivo por provisiones de cuentas incobrables aumentó al 1 de enero del 2010 en US\$92.355 a Dic 31, 2010 en US\$121.586, lo que produjo un incremento en los gastos por cuentas incobrables en US\$29.231 (2010). Este ajuste implica un aumento en el gasto por impuesto diferido de US\$6.092 (2010).
- IV. Se reconoció el pasivo a Promotora Inmobiliaria LFG por US\$450.000 por los abonos recibidos al derecho fiduciario LFG (nota 11). Se reconocen gastos por interés que corresponden a Fideicomiso LFG los que ascienden a US\$79.195 (1 enero, 2010) y US\$124.820 (2010). El mismo que aumenta el gasto en US\$45.625.
- V. Se ajustan partidas que no reúnen las condiciones de NIIF de activos financieros por US\$63.701 (enero 1, 2010) y US\$93.567 (Diciembre 31, 2010). Los mismos que aumentan el gasto por US\$29.866, por valores que no se tiene la seguridad de ser cobrados o cancelados. En Enero 1º y Dic 31 2010 por US\$45.726, US\$1.176, US\$16.800, y otras cuentas por cobrar del 2010 por US\$29.866.
- VI. Se regularizó las cuentas por cobrar con su relacionada por US\$93.053. (Enero 1º y Dic 31 2010)
- VII. Se realizaron reclasificaciones a propiedades, muebles y equipos de los bienes que se encontraban en derechos fiduciarios y activos intangibles, neto los cuales dan al 1 de enero, 2010; US\$5.206.168.
- VIII. Se registró el reavalúo de los inmuebles a valor al 1 de enero, y Dic 31 2010 y 2011 por US\$2.943.545 y US\$2.762.715.
- IX. Se reclasificó la Participación de trabajadores a Gastos de administración y generales, para incluirlos como gasto del personal NIC 19.

32.- Juicios

La Compañía mantiene los siguientes juicios civiles:

- Juicio Ejecutivo contra el Sr. Lenin Arturo Félix Vélez por US\$8.500,00, más intereses, luego de haber tenido sentencia favorable de primera instancia, juicio subió en apelación a la Segunda Sala de lo Civil, Mercantil, inquilinato y materias residuales en donde se encuentra en autos para relación. En caso de no pago y pese a la aparente insolvencia del deudor, salvo mejor decisión de Preduca, iniciará juicio de insolvencia.
- Juicio Ejecutivo contra el Sr. Richard Alarcón Molina y Fátima Margarita Feraud de Alarcón por US\$12.000,00, más intereses legales, mora, gastos

legales, luego de obtener sentencia de primera instancia a favor de Preduca, juicio se encuentra en la Primera Sala de lo Civil, Mercantil, inquilinato por apelación presentada oportunamente por demandados. Autos para relación gestionándose, en caso de no pago ni de dimitirse bienes equivalentes, se iniciara demanda de insolvencia, salvo criterio y decisión en contrario de Preduca.

33.- 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.

34.- Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2011, fueron aprobados por la Administración y autorizados para su publicación en abril 3 del 2012.
