

PREDUCA S. A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre del 2012

(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 2012, el estado de resultados 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

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, la Compañía mantiene provisión para jubilación patronal de US\$1.089.033 y US\$988.264, respectivamente; dicha provisión durante el 2012 no ha sido actualizada mediante un estudio actuarial.



Opinión con salvedades

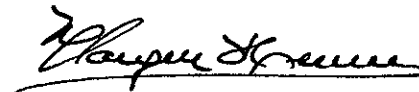
En nuestra opinión, excepto por los efectos del hecho descrito en el párrafo de “Fundamento de la opinión con salvedades”, los estados financieros presentan fielmente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de **PREDUCA S.A.** al 31 de diciembre del 2012, así como de sus resultados 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 20, los estados financieros adjuntos muestran que la Compañía presenta que sus pasivos corrientes exceden a sus activos corrientes en US\$1.510.002 (2012) y US\$1.180.083 (2011); déficit acumulado por US\$1.169.727 (2012) y US\$1.126.605 (2011); por lo que la Administración continúa implementando medidas para mejorar la situación económica y financiera de la Compañía.



No. de Registro en la
Superintendencia de
Compañías: 010



Miulin Chang de Herrera
Socia

Abril 13, 2013

Guayaquil - Ecuador

PREDUCA S.A.
(Guayaquil - Ecuador)

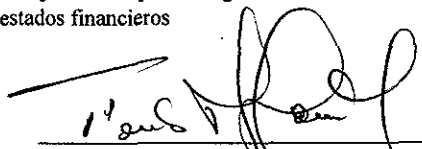
ESTADO DE RESULTADOS
Por el año terminado al 31 de diciembre del 2012

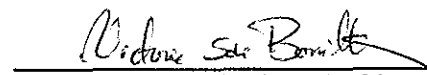
	<u>Nota</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Ingresos:			
Matrículas y pensiones	US\$	5.060.875	US\$ 4.706.715
Venta de materiales, uniformes y otros		1.056.230	1.122.860
Southern Cross		544.078	654.381
Actividades extracurriculares, derechos de grado, biblioteca, seguros		89.298	86.623
Otros		47.906	74.117
Total Ingresos		<u>6.798.387</u>	<u>6.644.696</u>
Costos y Gastos			
Administración y generales		4.715.981	5.107.409
Costo de venta de materiales, uniformes y otros		466.043	472.630
Depreciaciones, amortizaciones y provisiones		1.069.580	456.678
Financieros		307.995	306.237
Pérdida en Venta terreno		0	71.869
Otros		50.408	58.829
Total costos y gastos	19	<u>6.610.007</u>	<u>6.473.652</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta		188.380	171.044
Impuesto a la renta			
Impuesto corriente		92.381	70.217
Impuesto diferido		1.216	1.216
		<u>93.597</u>	<u>71.433</u>
Utilidad (Pérdida) neta	US\$	<u>94.783</u>	<u>US\$ 99.611</u>

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL
Por el año terminado al 31 de diciembre del 2012

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Utilidad (Pérdida) neta	US\$ 94.783	US\$ 99.611
Otro resultado integral		
Revaluación de inmuebles, neto (notas 10 y 26)	0	-118.746
Resultado integral total del año	US\$ <u>94.783</u>	US\$ <u>-19.135</u>

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros


Ing. Fernando Solano Núñez
Gerente General

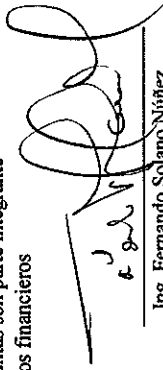

María Victoria Sánchez M.
Contadora General

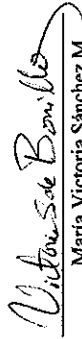
PREDUCA S.A.
(Guayaquil - Ecuador)

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
Por el año terminado al 31 de diciembre del 2012
Expresado en US\$ Dólares, sin centavos

Nota	Capital acciones	Reserva Legal	Superavit por Revaluación	Resultados acumulados			
				Reserva por valuación	Reserva de capital	Por Adopción NIIF	Déficit acumulado
	US\$						Total
Saldo al 31 de diciembre del 2010	240.000	0	2.762.715	862.989	3.106.549	-709.336	-986.498
Reserva legal	0	17.104	0	0	0	0	-17.104
Pago de dividendos	0	0	0	0	0	0	-222.614
Revaluación de Propiedades, neto	0	0	-118.746	0	0	0	-118.746
Utilidad neta	0	0	0	0	0	0	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
Pago de dividendos	0	0	0	0	0	0	-137.905
Utilidad neta	0	0	0	0	0	0	94.783
Saldo al 31 de diciembre del 2012	240.000	17.104	2.643.969	862.989	3.106.549	-709.336	-1.169.727
	US\$						4.991.548

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros


Ing. Fernando Solano Núñez
Gerente General

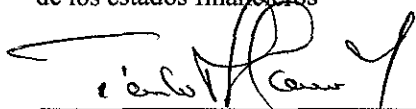

Maria Victoria Sánchez M.
Contadora General

PREDUCA S.A.
(Guayaquil - Ecuador)

ESTADO DE SITUACION
31 de diciembre del 2012

<u>Activos</u>	<u>Notas</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Activo corriente:			
Caja y bancos	10	US\$ 58.499	US\$ 124.343
Inversiones temporales	6	100.000	102.237
Cuentas por cobrar, neto	7 y 18	621.961	512.564
Inventarios - Libros y suministros		233.847	199.962
Pagos anticipados		15.594	3.651
Total activo corriente		1.029.901	942.757
Activos no corriente:			
Propiedades, muebles y equipos, neto	8	7.954.063	8.072.563
Cuentas por cobrar largo plazo	9	7.825	7.825
Inversiones	11	773	773
Activos intangibles	12	35.500	32.011
Otros activos	13	41.013	46.948
Impuestos diferidos	20	65.417	66.633
Total activo no corriente		8.104.591	8.226.753
Total activos		US\$ 9.134.492	US\$ 9.169.510

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.

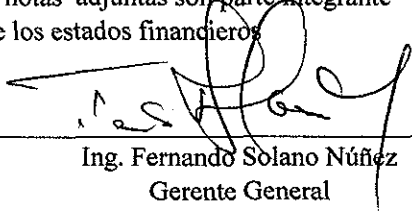
(Guayaquil - Ecuador)

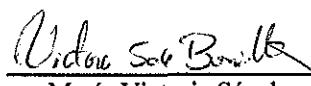
ESTADO DE SITUACION

31 de diciembre del 2012

<u>Pasivos y Patrimonio</u>	<u>Notas</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Pasivo corriente:			
Sobregiro bancario	10	US\$ 74.130	US\$ 94.215
Vencimiento corriente deuda a largo plazo	15	509.729	461.413
Cuentas y documentos por pagar	14 y 16	1.403.162	1.128.026
Gastos acumulados por pagar	17	340.297	264.021
Impuesto a la renta por pagar	28	5.509	2.162
Matrículas y pensiones anticipadas		207.076	173.003
Total pasivo corriente		2.539.903	2.122.840
Pasivos no corriente:			
Préstamos bancarios y otros	15	514.008	1.023.736
Reserva para jubilación patronal	18 y 22	1.089.033	988.264
Total pasivos no corriente		1.603.041	2.012.000
Total pasivos		4.142.944	4.134.840
Patrimonio:			
Capital acciones - suscritas y pagadas:			
6.000.000 acciones de US\$ 0,04 cada una.		240.000	240.000
Reserva legal	25	17.104	17.104
Superavit por revaluación	23	2.643.969	2.643.969
Resultados Acumulados por:			
Reserva por valuación	24	862.989	862.989
Reserva de capital	24	3.106.549	3.106.549
Por adopción de NIIF		-709.336	-709.336
Pérdidas acumuladas	24	-1.169.727	-1.126.605
Total resultados acumulados		2.090.475	2.133.597
Total patrimonio		4.991.548	5.034.670
Total pasivos y patrimonio		US\$ 9.134.492	US\$ 9.169.510

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 2012

	<u>Nota</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Efectivo recibido de alumnos	US\$	6.841.715	US\$ 6.673.903
Efectivo pagado a proveedores y empleados		-5.850.280	-5.691.613
Intereses y comisiones pagadas		-307.995	-306.237
Impuesto a la renta, pagado		-89.034	-71.963
Otros		-50.408	-57.074
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>543.998</u>	<u>547.016</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Recuperación (adiciones) de inversiones		2.237	-12.237
Adquisición de propiedades y equipos		-259.332	-459.081
Recuperación (adiciones) de otros activos, neto		5.935	-7.437
Adquisición de Activos Intangibles		-17.808	-13.007
Cesión de Derechos Fiduciarios		0	1.030.000
Efectivo neto provisto (utilizado) en las actividades de inversión		<u>-268.968</u>	<u>538.238</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Recibido (Pagado) a accionistas y relacionadas		-95.155	137.088
Aumento (Disminución) en otros préstamos		203.886	-98.993
Disminución en préstamos bancarios y financieros		-429.520	-1.155.833
Efectivo utilizado en las actividades de financiamiento		<u>-320.789</u>	<u>-1.117.738</u>
Aumento (Disminución) neto en efectivo		-45.759	-32.484
Efectivo y equivalente de efectivo, neto al inicio del periodo	10	<u>30.128</u>	<u>62.612</u>
Efectivo y equivalente de efectivo al final del periodo	10	US\$ <u>-15.631</u>	US\$ <u>30.128</u>

PASAN.....

PREDUCA S.A.
(Guayaquil - Ecuador)

VIENEN.....

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

	<u>Nota</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Utilidad (Pérdida) neta	US\$	94.783 US\$	99.611
Partidas de conciliación entre la utilidad (pérdida) neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:			
Depreciaciones y amortizaciones		392.151	351.217
Provisión para jubilación patronal e indemnización		114.101	105.490
Provisión cuentas de dudoso cobro		2.838	0
Baja de cuentas de dudoso cobro		-94.698	0
Baja de activos fijos		0	728
Impuesto diferido		1.216	1.216
Pérdida por venta de terreno		0	71.869
Total partidas conciliatorias		<u>415.608</u>	<u>530.520</u>
Cambios en activos y pasivos:			
<i>(Aumento) Disminución en activos:</i>			
Cuentas por cobrar		-17.537	94.123
Inventarios		-33.885	33.856
Pagos anticipados		-11.943	-16.972
<i>Aumento (Disminución) en pasivos:</i>			
Cuentas por pagar		-3.392	-66.060
Cuentas por pagar - Matriculas anticipadas		34.073	-39.947
Gastos acumulados por pagar		76.276	-86.369
Impuesto a la renta por pagar		3.347	-1.746
Provisión para jubilación patronal		-13.332	0
Total cambios en activos y pasivos		<u>33.607</u>	<u>-83.115</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	US\$	<u>543.998 US\$</u>	<u>547.016</u>

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros


Ing. Fernando Solano Núñez
Gerente General


María Victoria Sánchez M.
Contadora General

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

31 de diciembre del 2012

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.- Resumen de las políticas importantes de contabilidad

Sus políticas importantes de Contabilidad se detallan a continuación:

a) Bases de presentación

La Compañía lleva sus registros de contabilidad y prepara sus estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera.

b) 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:

- Provisión para cuentas dudosas: La estimación de esta provisión es determinada por la administración de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos. La provisión se carga a los resultados del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.
- Propiedad, muebles y equipos: Al cierre de cada año se evalúa las vidas útiles.
- Provisiones por beneficios a empleados: Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación patronal y Desahucio, utilizadas en los estudios actuariales preparados por profesionales independientes. Durante el 2012 La Compañía realizó el cálculo de la provisión en base al proyectado del estudio actuarial del año anterior.

c) Activos y pasivos financieros

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: “activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas”, “préstamos y cuentas por cobrar”, “activos mantenidos hasta su vencimiento” y “activos financieros disponibles para la venta”. Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: “pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas” y “otros pasivos financieros”. La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, la Compañía mantuvo activos financieros en las categorías de “efectivo”, “préstamos y cuentas por cobrar” y solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de “otros pasivos financieros” cuyas características se explican a continuación:

Efectivo: El efectivo comprende el efectivo disponible y depósitos a la vista en bancos.

Préstamos y cuentas por cobrar: representados en el estado de situación financiera por las cuentas por cobrar a alumnos, compañías relacionadas, empleados, y otras cuentas por cobrar. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo.

Las cuentas por cobrar son reconocidas inicialmente a su valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible y subsecuentemente se valorizan al costo amortizado usando el método del interés efectivo, menos la provisión para cuentas de dudoso cobro. La provisión para cuentas de dudoso cobro operacionales se establece cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no podrá cobrar todos los montos vencidos de acuerdo a los términos originales de las cuentas por cobrar. El monto de la provisión se reconoce en resultados, si hubiere.

Inversiones: son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y vencimientos fijos que la Compañía tiene la intención y la capacidad de mantener hasta su vencimiento.

Las compras y ventas de inversiones se reconocen a la fecha de la negociación, fecha en la que la Compañía se compromete a comprar o vender el activo. Las inversiones se reconocen inicialmente a su valor razonable más los costos de transacción de todos los activos financieros no registrados a valor razonable a través de ganancias y pérdidas. Los intereses ganados y no cobrados de las inversiones se presentan en cuentas por cobrar – otras. Las inversiones se dejan de reconocer cuando los derechos a recibir flujos de efectivo de las inversiones han expirado o han sido transferidos y la Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios derivados de su propiedad

Otros pasivos financieros: representados en el estado de situación financiera por los préstamos bancarios y las cuentas por pagar (proveedores locales, compañías relacionadas y otras cuentas por pagar). Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

c.1) Medición de activos y pasivos financieros:

Los activos y pasivos financieros descritos son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos usando el método de interés efectivo. Se incluyen en el activo y pasivo corriente de acuerdo a su vencimiento.

c.2) Deterioro de activos financieros

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar. Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 se han registrado provisiones por deterioro de las cuentas por cobrar que se presentan en el estado de situación financiera como menor valor de las cuentas por cobrar – alumnos.

d) 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 (nota 8).

e) Moneda Funcional y de Presentación

La Compañía presenta sus estados financieros 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.

f) Propiedades, muebles y equipos

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.

Las propiedades, muebles y equipos se deprecian por el método de línea recta basado en la vida útil estimada de los respectivos activos, así:

	<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 valores residuales y la vida útil de los activos se revisan y ajustan, de ser necesario, a la fecha de cada estado financiero.

La depreciación de edificios se la realiza de acuerdo a la vida útil estimada por los peritos independientes.

Las ganancias y pérdidas por la venta de activos corresponden a la diferencia entre los ingresos de la transacción y el valor en libros de los activos. Estas se incluyen en el estado de resultados.

g) Activos intangibles

Las partidas de activos intangibles son valorizadas al costo 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 (Nota 12).

Los activos intangibles se amortizan por el método de línea recta basado en la vida útil estimada de los respectivos activos, así:

	<u>Hasta</u>	<u>Porcentaje</u>
Programas de computación	3 años	33.33%
Derecho de llave	10 años	10%
Otras	5 años	20%

h) Beneficios del personal

Pensiones.- La Compañía tiene planes de pensiones de beneficios definidos para Jubilación Patronal y Desahucio. Un plan de pensiones de beneficios definidos es un plan de pensiones que define un monto de beneficio de pensión que un empleado recibirá a su retiro, el cual usualmente dependerá de uno o más factores, tales como edad, años de servicio, sexo, y remuneraciones, incremento futuro de remuneraciones, tasa de rotación entre otras.

El Código de Trabajo establece el pago obligatorio 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 obligación por el beneficio definido se calcula por actuarios independientes (nota 17) y se reconocen con cargo a resultados del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera. Durante el 2012 La Compañía realizó la provisión por este concepto mediante el proyectado del estudio actuarial del año anterior.

Beneficios por cese.- El beneficio por cese son pagaderos cuando la relación laboral se interrumpe antes de la fecha normal de retiro o cuando un empleado acepta voluntariamente el cese a cambio de estos beneficios. La Compañía reconoce los beneficios de cese cuando está demostrablemente comprometido ya sea: a poner fin a la relación laboral de empleados de acuerdo a un plan formal detallado sin posibilidad de renuncia; o de proporcionar beneficios por cese como resultado de una oferta hecha para incentivar el retiro voluntario.

El Código de Trabajo establece 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 servicios prestados a la misma empresa o empleador. La Compañía realizó provisión para este concepto mediante un estudio actuarial efectuado por peritos independientes (nota 17). Durante el 2012 La Compañía realizó la provisión por este concepto mediante el proyectado del estudio actuarial del año anterior.

Bonificaciones y otros.- Son aquellas que reciben los empleados cuando existe una práctica del pasado que ha creado una obligación. A los ejecutivos se les asume el impuesto a la renta.

Participación de trabajadores sobre las utilidades.- La Compañía reconoce en beneficio de sus trabajadores el quince por ciento de las utilidades líquidas, según disposiciones del Código de Trabajo, se presentan en gastos del personal.

i) Reconocimiento de ingresos

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.

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.

j) 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, 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.

k) 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 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.

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 es 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.

3.- 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	
NIIF 12	otras entidades	Enero 1º, 2013
NIIF 13	Valoración a valor razonable	Enero 1º, 2013
Revisión a NIC 27	Estados financieros separados	Enero 1º, 2013
Revisión a NIC 28	Asociadas y negocios conjuntos	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.

4.- 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 riesgos 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 riesgos 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 riesgos y revisa si su marco de administración de riesgos 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\$6.798 mil de los cuales sus principales ingresos son por el servicio académico del centro educativo Balandra Cruz del Sur que suman US\$5.488 mil que representa el 79% de los ingresos

	<u>US\$</u>
Pensiones	4.715.088
Matricula	345.788
Materiales	363.380
Alquiler de libros	64.039
Total	<u>5.488.294</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 2012 suma 712 mil, está compuesta de la siguiente manera:

	2012 US\$	%
Cuentas por cobrar alumnos	504.011,97	71%
Cuentas por cobrar convenio	90.346,39	13%
Cuentas por cobrar alumnos Sourthen Croos	3.389,29	0,5%
Cuentas por cobrar cia. Relacionadas	15.049,87	2%
Cuentas por cobrar empleados	70.742,55	10%
Otras cuentas por cobrar	29.379,02	4%
Total Riesgo	712.919,09	

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\$92.463.

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 vengán; 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.

Dentro de la calificación realizada a las Instituciones Educativas a nivel nacional por el Ministerio de Educación, la Compañía obtuvo el rango A, que certifica que se cumple con los estándares de calidad, lo que respalda la 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.

5.- Transacciones con partes relacionadas

Las cuentas por cobrar relacionadas al 31 de diciembre del 2012 y 2011 son por US\$15.050, a la Compañía Pandoccean 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 (notas 7 y 11).

La Compañía declaró dividendos a accionistas por US\$137.905 (2012) y US\$222.614 (2011). Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 está pendiente de pago US\$88.919 y US\$47.168 respectivamente.

La Compañía canceló honorarios a Funcionarios y Directivos por US\$248.061 (2012) y US\$250.454 (2011).

6.- Inversiones temporales

Las inversiones temporales en el 2012 y 2011 corresponden a certificados de depósito a plazo fijo en el Banco Pichincha C.A. y el Banco Internacional. Un detalle es el siguiente:

	2012	2011
<u>Banco del Pichincha</u>		
Al 3,75% anual por un período de 308 a 64 días con vencimiento en febrero del 2012	US\$ 0	95.000
Al 4,255% anual por un período de 216 días con vencimiento en febrero del 2013	10.000	0
Al 4,25% anual por un período de 233 días con vencimiento en marzo del 2013	15.000	0
Al 4% anual por un período de 150 a 177 días con vencimiento en febrero del 2013	35.000	0
Al 4% anual por un período de 152 días con vencimiento en marzo del 2013	15.000	0
Al 2,25% anual por un período de 87 días con vencimiento en febrero del 2013	25.000	0
<u>Banco Internacional</u>		
Al 3,15% anual por un período de 91 días con vencimiento en abril del 2012	0	5.150
Al 3,85% anual por un período de 91 días con vencimiento en marzo del 2012	0	2.087
US\$	<u>100.000</u>	<u>102.237</u>

7.- Cuentas por cobrar

Un detalle de cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2012 y 2011, es como sigue:

		US\$	
	Nota	2012	2011
Alumnos		597.748	609.245
Diners Club	29	2.742	500
Accionistas y relacionadas	5	15.050	15.050
Anticipos a proveedores		1.504	2.933
Préstamos a empleados		70.743	55.268
Otras			
Cuentas por cobrar externos		0	7.813
Cursos de inglés y traducciones de proyectos		7.718	0
Otras cuentas por cobrar		18.919	6.078
Total cuentas por cobrar		<u>714.424</u>	<u>696.887</u>
Provisión para cuentas dudosas, netas	18	<u>-92.463</u>	<u>-184.323</u>
Cuentas por cobrar, neto		<u>621.961</u>	<u>512.564</u>

8.- Propiedades y equipos

El movimiento de propiedades y equipos al 31 de diciembre del 2012 y 2011 es como sigue:

US\$				
	Saldo al 31-dic-11	Adiciones	Transferencia	Saldo al 31-dic-12
Costo:				
Terrenos	3.015.326	0	0	3.015.326
Edificios	7.037.793	45.387	18.987	7.102.167
Muebles y enseres	668.975	7.869	0	676.844
Equipos de oficina	495.596	39.927	0	535.523
Equipos de computación	520.667	43.079	0	563.746
Vehículos	65.403	0	0	65.403
Biblioteca	472.740	9.831	0	482.571
Material didáctico	228.356	27.087	0	255.443
Otros	344.470	60.359	0	404.829
Obras en proceso	0	25.792	-18.987	6.805
	<u>12.849.326</u>	<u>259.331</u>	<u>0</u>	<u>13.108.657</u>
Depreciación acumulada	<u>4.776.763</u>	<u>377.832</u>	<u>0</u>	<u>5.154.594</u>
Propiedades y equipos, neto	<u><u>8.072.563</u></u>			<u><u>7.954.063</u></u>

US\$					
	Saldo al 31-dic-10	Adiciones	Bajas	Deterioro	Saldo al 31-dic-11
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
	<u>12.510.110</u>	<u>459.081</u>	<u>-1.118</u>	<u>-118.746</u>	<u>12.849.327</u>
Depreciación acumulada	<u>4.437.049</u>	<u>339.987</u>	<u>-271</u>	<u>0</u>	<u>4.776.764</u>
Propiedades y equipos, neto	<u><u>8.073.061</u></u>				<u><u>8.072.563</u></u>

La Compañía presenta los inmuebles al valor razonable, cuyo efecto lo registra en la cuenta patrimonial Superávit por Revaluación (nota 23). En el 2011 presenta un deterioro neto, de US\$118.746 de los inmuebles, el cual se cargó a Superávit por revaluación. (Nota 23)

El cargo a resultados por depreciación de las propiedades, y equipos, fue de US\$377.832 (2012), US\$339.987 (2011), incluye US\$121.767 por revaluación (2012 y 2011).

Los inmuebles se encuentran cedidos al Fideicomiso Mercantil Preduca (notas 15 y 29).

9.- Cuentas por cobrar – largo plazo

Un detalle de cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2012 y 2011, es el siguiente:

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Accionistas	US\$	<u>7.825</u>	<u>7.825</u>

Las cuentas por cobrar a largo plazo de la Compañía no tienen fecha de vencimiento.

10- Efectivo y equivalente de efectivo

Un detalle del efectivo y equivalente de efectivo 31 de diciembre del 2012 y 2011, es el siguiente:

	<u>US\$</u>	
Efectivo	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Caja	20.954	26.729
Bancos	37.545	97.614
Suman efectivo	58.499	124.343
Equivalente en efectivo		
Sobregiro Bancario	(74.130)	(94.215)
Efectivo y equivalentes, neto	<u>-15.631</u>	<u>30.128</u>

En el efectivo y equivalente de efectivo, se incluye los sobregiros porque son reembolsables a petición del banco, a efectos del Estado de Flujos de efectivo.

11- Inversiones en acciones

Las inversiones en acciones al 31 de diciembre del 2012 y 2011, corresponden a acciones en las siguientes compañías:

			US\$	
			Saldo al 31-dic-12	Saldo al 31-dic-11
	% Participación	No. Acciones		
Electroquil		976	473	473
Pandoccean S. A.	99,88	799	300	300
			<u>773</u>	<u>773</u>

La compañía inmobiliaria Pandoccean S.A. es propietaria de terreno e inmueble recibidos como pago de deuda que mantenían los alumnos con la Compañía (nota 5).

12.- Activos Intangibles

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, el movimiento de activos intangibles, es como sigue:

	US\$		
	Saldo al 31-dic-11	Adiciones	Saldo al 31-dic-12
<u>Costo:</u>			
Programas de computación	122.715	17.808	140.523
Derecho de llave	20.000	0	20.000
Otros	12.591	0	12.591
	<u>155.306</u>	<u>17.808</u>	<u>173.114</u>
<u>Amortización acumulada</u>	<u>123.295</u>	<u>14.319</u>	<u>137.614</u>
Cargos diferidos, neto	<u>32.011</u>		<u>35.500</u>

	US\$			
	Saldo al 31-dic-10	Adiciones	Baja	Saldo al 31-dic-11
<u>Costo:</u>				
Programas de computación	109.708	13.007	0	122.715
Derecho de llave	30.235	0	-10.235	20.000
Otros	12.591	0	0	12.591
	<u>152.534</u>	<u>13.007</u>	<u>-10.235</u>	<u>155.306</u>
<u>Amortización acumulada</u>	<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>

El cargo a resultados por amortización fue de US\$14.319 (2012) y US\$11.230 (2011).

13.- Otros activos

Los otros activos al 31 de diciembre del 2012 y 2011, corresponden a:

		US\$		
		Saldo al 31-dic-11	Adiciones	Retiros
				Saldo al 31-dic-12
Costo				
Terrenos	US\$	7.600	0	0
Obras de arte		21.793	0	0
Depósitos en garantía		17.555	5.000	-10.935
Total	US\$	46.948	5.000	-10.935

		US\$		
		Saldo al 31-dic-10	Adiciones	Saldo al 31-dic-11
Costo				
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\$	39.511	7.437	46.948

Los terrenos corresponden a una bóveda y una parcela en el Parque de la Paz que se recibieron como dación en pago.

14.- Cuentas por pagar

Las cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2012 y 2011, se descomponen así:

	Nota	US\$	
		2012	2011
Documentos por pagar	16	531.591	327.705
Proveedores		206.072	159.524
Anticipo Dineros	29	181.892	150.000
Impuestos por pagar		168.629	230.626
Relacionadas		89.918	47.168
Obligaciones sociales		30.514	24.850
Convenio de purga de mora		114.433	140.176
Cuentas por pagar otras:			
Graduación Alumnos		18.897	0
Cuenta por pagar Gavarny		7.000	7.008
Seguros de los alumnos		0	12.178
Cuentas por pagar concert		8.976	0
Liquidación de haberes		9.091	7.507
Bono por Jubilación por pagar		10.000	10.000
Otras Cuentas por Pagar		26.149	11.284
		<u>1.403.162</u>	<u>1.128.026</u>

15.- Préstamos bancarios

Los préstamos bancarios al 31 de diciembre del 2012 y 2011, se descomponen así:

	US\$	
	2012	2011
Banco del Pichincha		
Al 10% de interés anual con vencimientos mensuales hasta noviembre del 2014.	1.023.736	1.485.149
Menos: Vencimientos corrientes	509.729	461.413
Deudas a largo plazo	<u>514.008</u>	<u>1.023.736</u>

Un detalle de los vencimientos por año es:

Años	US\$	
	2012	2011
2012	0	461.413
2013	509.729	509.729
2014	514.007	514.007

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 (notas 8 y 29), para el cumplimiento de pago de los dividendos en las fechas previstas de acuerdo a la tabla de amortización.

16.- Documentos por pagar

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, los documentos por pagar lo comprenden:

	US\$	
	Saldo al 31-dic-12	Saldo al 31-dic-11
Vicente Almeida		
Al 20% de interés anual con vencimientos mensuales hasta diciembre del 2013	80.000	80.000
Luis Villacres		
Al 20% de interés anual con vencimientos mensuales hasta noviembre del 2013	401.591	208.109
Johnny Benavides		
Al 20% de interés anual con vencimientos mensuales hasta diciembre del 2013	0	39.596
Marcela Baquerizo		
Al 20% de interés anual con vencimientos mensuales hasta diciembre del 2013	50.000	0
Total	<u>531.591</u>	<u>327.705</u>

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

17.- Gastos acumulados por pagar

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 un resumen, es el siguiente:

	US\$		
	Saldo al 31-dic-11	Adiciones	Saldo al 31-dic-12
Beneficios sociales	220.783	791.502	265.322
Participación trabajadores	43.238	33.243	74.975
	<u>264.021</u>	<u>824.745</u>	<u>340.297</u>

	US\$		
	Saldo al 31-dic-10	Adiciones	Saldo al 31-dic-11
Beneficios sociales	179.699	684.349	220.783
Participación trabajadores	45.872	30.466	43.238
Intereses por pagar	124.820	1.500	0
	<u>350.391</u>	<u>716.315</u>	<u>264.021</u>

18.- Provisiones

El movimiento de las provisiones efectuadas por la Compañía durante el año 2012 y 2011 es el siguiente:

	US\$			
	Saldo al 31-dic-11	Adiciones	Bajas	Saldo al 31-dic-12
Provisión cuentas de dudoso cobro	184.323	2.838	-94.698	92.463
Reserva para jubilación patronal	763.374	113.854	0	877.228
Bonificación por desahucio	224.890	246	0	211.805

	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	695.501	67.873	763.374
Bonificación por desahucio	187.272	37.618	224.890

19.- Gastos por naturaleza

La descomposición de los Gastos por naturaleza, al 31 de diciembre del 2012 y 2011 es la siguiente:

	2012	2011
US\$	US\$	US\$
Gastos de personal	3.466.171	3.142.335
Participación Trabajadores	33.243	30.184
Costo de Venta	466.043	472.630
Honorarios Profesionales	323.512	451.725
Servicios Prestados	20.911	57.437
Uniformes del personal	31.017	52.209
Seguros del personal	29.661	26.286
Alimentación del personal	129.388	124.524
Impuesto a la renta personal	48.970	55.684
Gastos de viaje	24.114	17.441
Gastos de mantenimiento activos	227.213	184.069
Papelería y materiales	166.155	151.848
Actividades extracurriculares	117.189	119.432
Servicios básicos	118.809	109.429
Afiliación y Suscripción	12.420	9.773
Guardiania	83.658	70.404
Impuestos y Contribuciones	44.207	38.030
Medicinas	1.409	1.366
Movilización y Correo	57.387	40.112
Gasto publicacion	13.000	12.424
Seguros de activos	14.792	12.638
Gastos Legales	10.444	9.486
Trámites educativos	159.819	158.119
Gastos Bancarios	30.131	23.687
Ajustes años anteriores	1.155	101.082
Alquiler de locales	48.569	64.576
Depreciación, amortización y provisiones	394.989	351.188
Bonificación y Jubilación Patronal	140.948	105.490
Gastos Financieros	307.995	306.237
Pérdida en Venta Terreno	-	71.869
Otros gastos varios	36.280	43.112
Gastos no deducibles	50.408	58.830
US\$	6.610.007	6.473.652

20.- 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\$	
	2012	2011
Impuestos diferidos	65.417	66.633

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

	US\$	
	2012	2011
Saldo al inicio del año	66.633	67.849
Cargo (abono) a resultados del año	-1.216	-1.216
Saldo al final del año	65.417	66.633

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 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
Cargo (abono) a resultados del año	-1.216	0	-1.216
Saldo a diciembre 31, 2012	26.749	38.668	65.417

21.- Liquidez corriente y Déficit acumulado

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 los pasivos corrientes excedían a los activos corrientes en US\$1.510.002 y US\$1.180.083, respectivamente; además los estados financieros presentan déficit acumulado por US\$1.169.727 en el 2012 y US\$1.126.605 en el 2011 (nota 24).

22.- 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 al proyectado del estudio actuarial efectuado en el año 2012 (nota 18).

23.- Superávit por revaluación

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

	US\$		
	Saldo al 31-dic-10	Revaluación	Saldo al 31-dic-11
Terrenos	-417.448	0	-425.923
Edificios	3.180.163	307.177	3.487.340
	2.762.715	307.177	2.643.969

24.- Resultados acumulados

De acuerdo a las disposiciones societarias vigentes, Resultados acumulados incluyen los saldos de Utilidades acumuladas, Reserva de Capital, 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.

25.- 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 US\$17.104 (2011).

26.- Juicios

La Compañía mantiene los siguientes juicios:

- Juicio Ejecutivo contra el Sr. Nelson Barrionuevo por US\$6.582,00, recayo en el juzgado 1° de lo Civil N°. 631 – 2012. Se encuentra solicitando Junta de Conciliación conforme lo dispone las normas de procedimiento.
- Unidad Quinta de Soluciones Rápidas N°. 006-2013 contra Giancarla Sereni Castro, se encuentra en investigaciones para iniciar juicio penal por estafa.
- Juicio Ejecutivo N° 9307–2012-0137 contra el Sr. Ricardo Amador por una cuantía de US\$23.332,89.

- Juicio Ejecutivo Especial N° 9310-2013-0191 contra la Sra. Maria de Lourdes Hinojosa Hinojosa de Amador por US\$13.710,42.

27.- Utilidades (Pérdidas) acumuladas

La Compañía declaró dividendos por US\$137.905 (2012), según Acta de Directorio del 20 de abril del 2012 (nota 5).

La Compañía declaró dividendos por US\$222. 614 (2011), según Acta de Directorio del 20 de mayo del 2011 (nota 5).

28.- Impuesto a la renta

El impuesto a la renta corriente y diferido por los años 2012 y 2011 es el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Impuesto corriente	92.381	70.217
Impuesto diferido	<u>1.216</u>	<u>1.216</u>
	<u>93.597</u>	<u>71.433</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 23% de impuesto a la renta sobre las utilidades, por el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2012 y del 24% por el 2011, difiere del cálculo de la base por la siguiente conciliación tributaria efectuada:

		US\$	
		2012	2011
Utilidad contable antes impuesto a la renta	US\$	188.378	171.044
Tasa de impuesto a la renta		23%	24%
Impuestos a la tasa vigente		43.327	41.051
Efecto de los Gastos no deducibles		60.307	38.032
Efecto de las otras deducciones		-11.253	10.886
Impuesto a las ganancias calculado		92.381	68.197
Anticipo Impuesto a la Renta		83.065	70.217
Gasto por impuesto a las ganancias (Anticipo > IR Calculado)	US\$	92.381	70.217

El movimiento de impuesto a la renta pagado y por pagar por los años que terminaron al 31 de diciembre del 2012 y 2011 respectivamente, es el siguiente:

		US\$	
		2012	2011
Saldo al inicio del año		-2.162	-5.124
Impuesto pagado		2.162	5.124
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta		16.469	12.662
Anticipo del impuesto a la renta		70.403	55.393
Impuesto a la renta causado		-92.381	-70.217
Total impuesto a la renta a pagar		-5.509	-2.162

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 2012. Al 31 de diciembre del 2012 el saldo a pagar es de US \$28.592 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.

29.- 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.

El 16 de noviembre del 2004, se constituyó el fideicomiso mercantil irrevocable denominado “Fideicomiso Preduca” que tiene por objeto permitir que el patrimonio autónomo mantenga la propiedad de los bienes y derechos fideicomitidos y de los que se les transfieran en el futuro, y facultar a la fiduciaria, para que en calidad de su representante legal del mismo lo administre y disponga de ellos, con el propósito de que el patrimonio autónomo sirva como garantía y segunda fuente de pago.

30.- 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 Center.

31.- Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2012, fueron aprobados por la Administración y autorizados para su publicación el 1 de abril del 2013.
