

PREDUCA S. A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre del 2013

(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 2013, 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.

Fundamentos de la opinión con salvedades

La Compañía presenta déficit en la provisión de la indemnización por desahucio por un monto de US\$102.090 al 31 de diciembre del 2013, según el estudio actuarial.

24

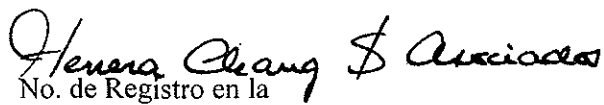
Opinión con salvedades

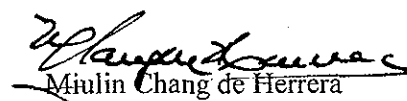
En nuestra opinión, excepto por los efectos del hecho descrito en el párrafo de “Fundamento de la opinión con salvedades”, los estados financieros presentan fielmente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de **PREDUCA S.A.** al 31 de diciembre del 2013, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera.

Énfasis

En el 2013, las actividades del Centro de Enseñanza de Inglés Southern Cross British Language Centre fueron cesadas en Guayaquil y Quito, la Compañía no ha realizado la transferencia de los bienes que utiliza el Centro y que se encuentran registrados en la Compañía.

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\$2.139.760 (2013) y US\$1.510.002 (2012); déficit acumulado por US\$1.487.194 (2013) y US\$1.169.727 (2012); 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

Mayo 29, 2014

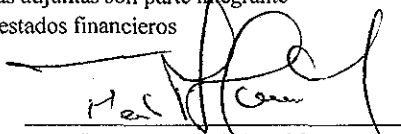
Guayaquil - Ecuador

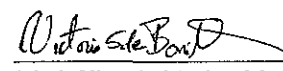
PREDUCA S.A.
(Guayaquil - Ecuador)

ESTADO DE SITUACION
31 de diciembre del 2013

<u>Activos</u>	<u>Notas</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Activos corrientes:			
Efectivo	5	US\$ 28.951	US\$ 58.499
Inversiones temporales	7	35.000	100.000
Cuentas por cobrar, neto	8 y 18	1.046.121	621.961
Inventarios - Libros y suministros		103.092	233.847
Pagos anticipados		5.943	15.594
Total activos corrientes		1.219.107	1.029.901
Activos no corrientes:			
Propiedades, muebles y equipos, neto	9	9.757.937	7.954.063
Cuentas por cobrar largo plazo	10	7.825	7.825
Inversiones	11	773	773
Activos intangibles	12	31.826	35.500
Otros activos	13	46.613	41.013
Impuestos diferidos	20	65.417	65.417
Total activos no corrientes		9.910.391	8.104.591
Total activos		US\$ 11.129.498	US\$ 9.134.492

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros


Ing. Fernando Solano Núñez
Gerente General

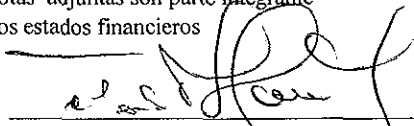

María Victoria Sánchez M.
Contadora General

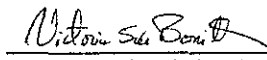
PREDUCA S.A.
(Guayaquil - Ecuador)

ESTADO DE SITUACION
31 de diciembre del 2013

<u>Pasivos y Patrimonio</u>	<u>Notas</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Pasivos corrientes:			
Sobregiro bancario	5	US\$ 91.542	US\$ 74.130
Prestamo bancario	16	563.772	509.729
Cuentas y documentos por pagar	14 y 15	1.972.679	1.403.162
Gastos acumulados por pagar	17	332.162	340.297
Impuesto a la renta por pagar	28	29.705	5.509
Matrículas y pensiones anticipadas		369.007	207.076
Total pasivos corrientes		3.358.867	2.539.903
Pasivos no corrientes:			
Préstamos bancarios y otros	16	0	514.008
Reserva para jubilación patronal y desahucio	18	1.204.488	1.089.033
Total pasivos no corrientes		1.204.488	1.603.041
Total pasivos		4.563.355	4.142.944
Patrimonio:			
Capital acciones - suscritas y pagadas:			
6.000.000 acciones de US\$ 0,04 cada una.	22	240.000	240.000
Reserva legal	23	17.104	17.104
Superávit por revaluación	24	4.536.031	2.643.969
Resultados Acumulados por:			
Reserva por valuación	25	862.989	862.989
Reserva de capital	25	3.106.549	3.106.549
Por adopción de NIIF	25	-709.336	-709.336
Pérdidas acumuladas	27	-1.487.194	-1.169.727
Total resultados acumulados		1.773.008	2.090.475
Total patrimonio		6.566.143	4.991.548
Total pasivos y patrimonio		US\$ 11.129.498	US\$ 9.134.492

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 2013

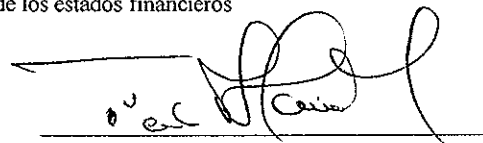
	<u>Nota</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Ingresos:			
Matrículas y pensiones		US\$ 5.579.367	US\$ 5.060.875
Venta de materiales, uniformes y otros		696.782	1.056.230
Southern Cross	29	0	544.078
Actividades extracurriculares, derechos de grado, biblioteca, seguros		89.954	89.298
Otros		19.571	47.906
Total Ingresos		6.385.674	6.798.387
Costos y Gastos:			
Administración y generales		5.045.706	4.715.981
Costo de venta de materiales, uniformes y otros		407.932	466.043
Depreciaciones, amortizaciones y provisiones		652.896	1.069.580
Financieros		286.663	307.995
Otros		55.763	50.408
Total costos y gastos	19	6.448.960	6.610.007
Utilidad (Pérdida) antes de impuesto a la renta		-63.286	188.380
Impuesto a la renta			
Impuesto corriente	28	113.873	92.381
Impuesto diferido		0	1.216
		113.873	93.597
Operaciones discontinuadas	29	-16.302	0
Utilidad (Pérdida) neta		US\$ -193.461	US\$ 94.783

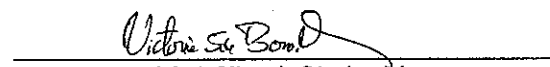
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2013

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Utilidad (Pérdida) neta		US\$ -193.461	US\$ 94.783
Otro resultado integral			
Revaluación de inmuebles, neto	9 y 24	1.892.061	0
Resultado integral total del año		US\$ 1.698.600	US\$ 94.783

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)

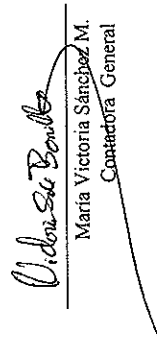
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
Por el año terminado al 31 de diciembre del 2013
Expresado en US\$ Dólares, sin centavos

Nota	Capital acciones	Reserva Legal	Superavit por Revaluación	Reserva por valuación	Resultados acumulados			
					Reserva de capital	Por Adopción NIIF	Déficit acumulado	Total
Saldo al 31 de diciembre del 2011	US\$ 240.000	17.104	2.643.969	862.989	3.106.549	-709.336	-1.126.605	5.034.670
Pago de dividendos	0	0	0	0	0	0	-137.905	-137.905
Utilidad neta	0	0	0	0	0	0	94.783	94.783
Saldo al 31 de diciembre del 2012	US\$ 240.000	17.104	2.643.969	862.989	3.106.549	-709.336	-1.169.727	4.991.548
Reavalúo de terrenos y edificios	0	0	1.892.061	0	0	0	0	1.892.061
Pago de dividendos	0	0	0	0	0	0	-124.005	-124.005
Ajuste	0	0	1	0	0	0	-1	0
Pérdida neta	0	0	0	0	0	0	-193.461	-193.461
Saldo al 31 de diciembre del 2013	US\$ 240.000	17.104	4.536.031	862.989	3.106.549	-709.336	-1.487.194	6.566.143

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 FLUJOS DE EFECTIVO
Por el año terminado al 31 de diciembre del 2013

	<u>Nota</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Efectivo recibido de alumnos	US\$	6.159.201	US\$ 6.841.715
Efectivo pagado a proveedores y empleados		-5.653.661	-5.850.280
Intereses y comisiones pagadas		-286.663	-307.995
Impuesto a la renta, pagado		-89.677	-89.034
Operaciones discontinuadas		-16.302	0
Otros		-55.763	-50.408
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		57.135	543.998
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Recuperación de inversiones		65.000	2.237
Adquisición de propiedades y equipos		-271.991	-259.332
Recuperación (adiciones) de otros activos, neto		-5.600	5.935
Adquisición de Activos Intangibles		-12.234	-17.808
Efectivo neto provisto (utilizado) en las actividades de inversión		-224.825	-268.968
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Recibido (Pagado) a accionistas y relacionadas		150.580	-95.155
Aumento (Disminución) en otros préstamos		344.403	203.886
Disminución en préstamos bancarios y financieros		-374.253	-429.520
Efectivo provisto y (utilizado) en las actividades de financiamiento		120.730	-320.789
Disminución neto en efectivo		-46.960	-45.759
Efectivo y equivalentes de efectivo, neto al inicio del periodo	5	-15.631	30.128
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	5	US\$ -62.591	US\$ -15.631

PASAN.....

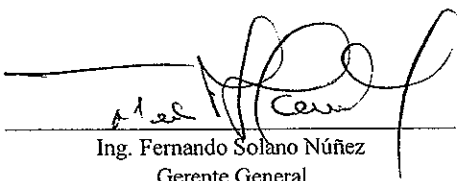
PREDUCA S.A.
(Guayaquil - Ecuador)

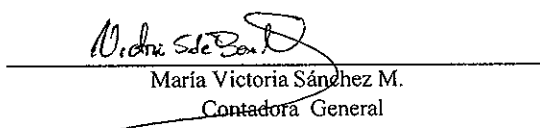
VIENEN.....

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

	<u>Nota</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Utilidad (Pérdida) neta	US\$	-193.461 US\$	94.783
Partidas de conciliación entre la utilidad (pérdida) neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:			
Depreciaciones y amortizaciones		376.086	392.151
Provisión para jubilación patronal y desahucio		161.140	114.101
Provisión cuentas de dudoso cobro		115.139	2.838
Baja de cuentas de dudoso cobro		0	-94.698
Impuesto diferido		0	1.216
Total partidas conciliatorias		<u>652.365</u>	<u>415.608</u>
Cambios en activos y pasivos:			
<i>(Aumento) Disminución en activos:</i>			
Cuentas por cobrar		-618.453	-17.537
Inventarios		21.232	-33.885
Pagos anticipados		9.651	-11.943
<i>Aumento (Disminución) en pasivos:</i>			
Cuentas por pagar		53.494	-3.392
Cuentas por pagar - Matriculas anticipadas		161.931	34.073
Gastos acumulados por pagar		-8.135	76.276
Impuesto a la renta por pagar		24.196	3.347
Provisión para jubilación patronal y desahucio		<u>-45.685</u>	<u>-13.332</u>
Total cambios en activos y pasivos		<u>-401.769</u>	<u>33.607</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	US\$	<u>57.135 US\$</u>	<u>543.998</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 2013

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. En el 2013 las actividades con el Centro de Enseñanza fueron cesadas en Quito y en Guayaquil operó hasta mayo del 2013.

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 NIIF.

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.

c) Activos y pasivos financieros

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: “activos financieros al costo amortizado” y “activos financieros a valor razonable con cambios en resultados”. Los pasivos financieros se clasifican todos como medidos posteriormente al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo, excepto por los pasivos financieros que se contabilicen al valor razonable con cambio en resultados. 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 2013 y 2012, la Compañía mantuvo activos financieros en las categorías de “efectivo”, “préstamos, cuentas por cobrar, y solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de “pasivos financieros al costo amortizado” 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 y subsecuentemente se valorizan al costo amortizado usando el método del

interés efectivo. El monto de la provisión se reconoce en resultados, si hubiere.

Inversiones en acciones: están registradas al costo.

Pasivos financieros: representados en el estado de situación financiera por las cuentas por pagar (proveedores locales y del exterior, 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.

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 con cambios en resultados. 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.

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 2013 y 2012 se han registrado incremento a las 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.

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 9).

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, muebles 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>
Edificios	20 años	5%
Muebles y enseres	10 años	10%
Equipos de oficina	10 años	10%
Equipos 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 18) 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.

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. Durante el 2013 La Compañía realizó la provisión por este concepto mediante el criterio de la administración. (nota 18).

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 netas, 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, con su fecha de aplicación obligatoria, así:

<u>Norma</u>	<u>Cambios en la Norma</u>	<u>Aplicación obligatoria a partir de:</u>
NIIF 1	Adopción por Primera vez de las NIIFS: Préstamos del Gobierno, costos por préstamos	1 de enero del 2013
NIIF 10, NIIF 11 y NIIF 12.	Estados financieros consolidados	1 de enero del 2013
NIC 1	Presentación de Estados financieros: Información comparativa	1 de enero del 2013

NIC 16	Propiedades, Planta y Equipo: clasificación de equipo auxiliar	1 de enero del 2013
NIC 32	Instrumentos Financieros: Presentación	1 de enero del 2013
NIC 34	Información Financiera Intermedia: Información segmentada	1 de enero del 2013
NIIF 10, NIIF 12 y NIC 27	Entidades de inversión	1 de enero del 2014
NIC 32	Instrumentos Financieros: Presentación	1 de enero del 2014
NIIF 9	Mejora: Medición y revelación de instrumentos financieros	1 de enero del 2015

La Administración de la Compañía, estima que la adopción de normas y enmiendas antes descritas, no tuvieron ni 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 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.

Para dar cumplimiento con las normas establecidas la empresa a iniciado la implementación del Sistema de Gestión de Seguridad y Salud en el trabajo.

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\$ 6.467 mil de los cuales sus principales ingresos son por el servicio académico del centro educativo Balandra Cruz del Sur que suman US\$ 5.596 mil que representa el 87% de los ingresos. Un detalle es el siguiente:

	US\$
Pensiones	4.826.941
Matriculas	344.495
Materiales	362.963
Alquiler de libros	61.961
Total	5.596.360

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 2013 suma 1.217 mil, está compuesta de la siguiente manera:

	2013	
	US\$	%
Cuentas por cobrar alumnos	714.543	59%
Cuentas por cobrar convenio	66.302	5%
Cuentas por cobrar Cías. relacionadas	185.635	15%
Cuentas por cobrar empleados	79.791	7%
Otras cuentas por cobrar	171.228	14%
Total	1.217.499	

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\$171.378.

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 vengzan, 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 vengzan; esto excluye el posible impacto de circunstancias extremas que no pueden predecirse razonablemente.

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 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- Efectivo y equivalentes de efectivo

Un detalle del efectivo y equivalente de efectivo 31 de diciembre del 2013 y 2012, es el siguiente:

	US\$	
	2013	2012
Efectivo		
Caja	28.032	20.954
Bancos	919	37.545
Suman efectivo	28.951	58.499
Equivalentes en efectivo		
Sobregiro bancario	(91.542)	(74.130)
Efectivo y equivalentes, neto	<u>-62.591</u>	<u>-15.631</u>

En el efectivo y equivalentes de efectivo, se incluye los sobregiros porque son reembolsables a petición del Banco, a efectos del Estado de flujos de efectivo.

6.- Transacciones con partes relacionadas

Las cuentas por cobrar relacionadas al 31 de diciembre del 2013 y 2012 son por US\$185.634 y US\$15.050, respectivamente a la Compañía Pandocean S. A. En el 2013 corresponden al valor de los inventarios de libros y uniformes que la Compañía comercializaba y los vendió a su relacionada. En el 2012 corresponde a las deudas por las que se recibió bienes en dación de pago, cuyas escrituras están a nombre de dicha Compañía. (notas 8 y 11).

La Compañía declaró dividendos a accionistas por US\$124.005 (2013) y US\$137.905 (2012). Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 está pendiente de pago US\$129.735 y US\$88.919 respectivamente.

La Compañía canceló honorarios y otros a Funcionarios y Directivos por US\$212.400 (2013) y US\$248.061 (2012).

Un resumen de las principales transacciones con compañías relacionadas en los años que terminaron el 31 de diciembre del 2013 y 2012, es como sigue:

	Notas	US\$	
		2013	2012
<u>Cuentas por cobrar</u>			
Pandocean S.A.	8	185.634	15.050
<u>Cuentas por pagar</u>			
Dividendos por pagar	14	129.735	82.507

7.- Inversiones temporales

Las inversiones temporales en el 2013 y 2012 corresponden a certificados de depósito a plazo fijo en el Banco Pichincha C.A. Un detalle es el siguiente:

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>Banco del Pichincha</u>			
Al 4,255% anual por un período de 270 días con vencimiento en febrero del 2014	US\$	5.000	10.000
Al 4,25% anual por un período de 235 días con vencimiento en enero del 2014		10.000	15.000
Al 4,25% anual por un período de a 265 días con vencimiento en febrero del 2014		10.000	35.000
Al 4% anual por un período de 208 días con vencimiento en enero del 2014		10.000	15.000
Al 2,25% anual por un período de 87 días con vencimiento en febrero del 2013		0	25.000
	US\$	<u>35.000</u>	<u>100.000</u>

8.- Cuentas por cobrar

Un detalle de cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2013 y 2012, es como sigue:

		<u>US\$</u>	
	<u>Nota</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Alumnos		780.845	597.748
Diners Club	30	0	2.742
Accionistas y relacionadas	6	185.634	15.050
Anticipos a proveedores		2.672	1.504
Préstamos a empleados		79.791	70.743
Otras			
Cuentas por cobrar externos		99.667	0
Cursos de inglés y traducciones de proyectos		4.127	7.718
Otras cuentas por cobrar		64.763	18.919
Total cuentas por cobrar		<u>1.217.499</u>	<u>714.424</u>
Provisión para cuentas dudosas, netas	18	<u>-171.378</u>	<u>-92.463</u>
Cuentas por cobrar, neto		<u><u>1.046.121</u></u>	<u><u>621.961</u></u>

9.- Propiedades, muebles y equipos

El movimiento de propiedades, muebles y equipos al 31 de diciembre del 2013 y 2012 es como sigue:

	US\$				Saldo al 31-dic-13
	Saldo al 31-dic-12	Adiciones	Revaluo	Ajuste	
Costo:					
Terrenos	3.015.326	0	769.337	0	3.784.663
Edificios	7.102.167	15.357	1.122.724	-2.950.355	5.289.893
Muebles y enseres	676.844	67.882	0	0	744.726
Equipos de oficina	535.523	32.382	0	0	567.905
Equipos de computación	563.746	14.817	0	0	578.563
Vehículos	65.403	0	0	0	65.403
Biblioteca	482.571	28.698	0	0	511.269
Material didáctico	255.443	34.780	0	0	290.223
Otros	404.829	42.006	0	0	446.835
Obras en proceso	6.805	36.069	0	0	42.874
	<u>13.108.657</u>	<u>271.991</u>	<u>1.892.061</u>	<u>-2.950.355</u>	<u>12.322.354</u>
Depreciación acumulada	<u>5.154.594</u>	<u>360.179</u>	<u>0</u>	<u>-2.950.355</u>	<u>2.564.417</u>
Propiedades, muebles y equipos, neto	<u>7.954.063</u>				<u>9.757.937</u>

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

La Compañía presenta los inmuebles al valor razonable, cuyo efecto lo registra en la cuenta patrimonial Superávit por Revaluación (nota 24).

Durante el 2013 la Compañía mantiene activos que se utilizaban en el Centro de Enseñanza de Inglés Southern Cross British Language Centre, por, US\$84.601.

El cargo a resultados por depreciación de las propiedades muebles y equipos, fue de US\$360.179 (2013), US\$377.832 (2012), incluye US\$106.073 por revaluación (2013) y US\$121.767 (2012).

Los inmuebles se encuentran cedidos al Fideicomiso Mercantil Preduca (notas 16 y 30).

10.- Cuentas por cobrar – largo plazo

Un detalle de cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2013 y 2012, es el siguiente:

		<u>2013</u>	<u>2012</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.

11.- Inversiones en acciones

Las inversiones en acciones al 31 de diciembre del 2013 y 2012, corresponden a acciones en las siguientes compañías:

			<u>US\$</u>	
	<u>%</u>	<u>No.</u>	<u>Saldo al</u>	<u>Saldo al</u>
	<u>Participación</u>	<u>Acciones</u>	<u>31-dic-13</u>	<u>31-dic-12</u>
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 6).

12.- Activos Intangibles

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, el movimiento de activos intangibles, es como sigue:

US\$			
	Saldo al 31-dic-12	Adiciones	Saldo al 31-dic-13
<u>Costo:</u>			
Programas de computación	140.523	12.234	152.757
Derecho de llave	20.000	0	20.000
Líneas telefónicas	12.591	0	12.591
	<u>173.114</u>	<u>12.234</u>	<u>185.348</u>
<u>Amortización acumulada</u>	<u>137.614</u>	<u>15.908</u>	<u>153.522</u>
Activos intangibles, neto	<u>35.500</u>		<u>31.826</u>

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
Líneas telefónicas	12.591	0	12.591
	<u>155.306</u>	<u>17.808</u>	<u>173.114</u>
Activos intangibles, neto	<u>123.295</u>	<u>14.319</u>	<u>137.614</u>
Cargos diferidos, neto	<u>32.011</u>		<u>35.500</u>

El cargo a resultados por amortización fue de US\$15.908 (2013) y US\$14.319 (2012).

13.- Otros activos

Los otros activos al 31 de diciembre del 2013 y 2012, corresponden a:

US\$			
	Saldo al 31-dic-12	Adiciones	Saldo al 31-dic-13
<u>Costo</u>			
Terrenos	US\$ 7.600	0	7.600
Obras de arte	21.793	0	21.793
Depósitos en garantía	11.620	5.600	17.220
Total	<u>US\$ 41.013</u>	<u>5.600</u>	<u>46.613</u>

		US\$			
		Saldo al 31-dic-11	Adiciones	Retiros	Saldo al 31-dic-12
<u>Costo</u>					
Terrenos	US\$	7.600	0	0	7.600
Obras de arte		21.793	0	0	21.793
Depósitos en garantía		17.555	5.000	-10.935	11.620
Total	US\$	46.948	5.000	-10.935	41.013

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

14.- Cuentas y documentos por pagar

Las cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2013 y 2012, se descomponen así:

	Nota	US\$	
		2013	2012
Documentos por pagar	15	875.994	531.591
Proveedores		218.842	206.072
Anticipo Dineros		267.604	181.892
Impuestos por pagar		141.651	168.629
Relacionadas	6	129.735	82.507
Cuentas por pagar otras:			
AFP Genesis		549	614
Dr. Rómulo Gallegos		2.688	2.688
Otras Cuentas por Pagar		26.690	14.234
Graduacion Alumnos		0	18.897
Cuentas por pagar libros		5.891	8.785
Cuenta por pagar Gavarny		0	7.000
Cuenta pagar otros alumnos		753	392
Cuentas por pagar concert		0	8.976
Obligaciones sociales		107.305	30.514
Convenio de purga de mora		178.458	114.433
Sueldo por pagar		43	471
Liquidación de haberes		12.085	9.091
Bono por Jubilacion por pagar		2.000	10.000
Varios por liquidar		2.391	6.375
		<u>1.972.679</u>	<u>1.403.162</u>

15.- Documentos por pagar

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, los documentos por pagar lo comprenden:

	US\$	
	Saldo al 31-dic-13	Saldo al 31-dic-12
Vicente Almeida		
Al 20% de interés anual con vencimientos mensuales hasta diciembre del 2014	125.000	80.000
Luis Villacres		
Al 20% de interés anual con vencimientos mensuales hasta marzo del 2014	112.545	401.591
Johnny Benavides		
Al 20% de interés anual con vencimientos mensuales hasta febrero del 2014	113.281	0
Marcela Baquerizo		
Al 20% de interés anual con vencimientos mensuales hasta septiembre del 2014	50.000	50.000
Carlos García		
Al 20% de interés anual con vencimientos mensuales hasta abril del 2014	51.908	0
Jorge Wright		
Al 20% de interés anual con vencimientos mensuales hasta mayo del 2014	32.720	0
Retratorec		
Al 20% de interés anual con vencimientos mensuales hasta mayo del 2014	238.064	0
Bakusa S.A.		
Al 20% de interés anual con vencimientos mensuales hasta noviembre del 2014	152.476	0
Total	<u>875.994</u>	<u>531.591</u>

Sobre estos préstamos se han entregado cheques como garantía por el valor del capital; a excepción de Carlos García.

16.- Préstamos bancarios

Los préstamos bancarios al 31 de diciembre del 2013 y 2012, se descomponen así:

	US\$	
	2013	2012
<u>Banco del Pichincha</u>		
Al 10% de interés anual con vencimientos mensuales hasta noviembre del 2014.	514.008	1.023.737
Al 9.74% de interés anual con vencimiento hasta enero del 2014	49.764	0
	<u>563.772</u>	<u>1.023.737</u>
Menos: Vencimientos corrientes	563.772	509.729
Deudas a largo plazo	<u>0</u>	<u>514.008</u>

Un detalle de los vencimientos por año es:

Años	US\$	
	2013	2012
2013	0	509.729
2014	563.772	514.008

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 9 y 30), para el cumplimiento de pago de los dividendos en las fechas previstas de acuerdo a la tabla de amortización.

17.- Gastos acumulados por pagar

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 un resumen, es el siguiente:

	US\$			
	Saldo al 31-dic-12	Adiciones	Pagos	Saldo al 31-dic-13
Beneficios sociales	265.322	801.474	-752.269	314.527
Participación trabajadores	74.975	0	-57.340	17.635
	<u>340.297</u>	<u>801.474</u>	<u>-809.609</u>	<u>332.162</u>

	US\$			
	Saldo al 31-dic-11	Adiciones	Pagos	Saldo al 31-dic-12
Beneficios sociales	220.783	791.502	-746.963	265.322
Participación trabajadores	43.238	33.243	-1.506	74.975
	<u>264.021</u>	<u>824.745</u>	<u>-748.469</u>	<u>340.297</u>

18.- Provisiones

El movimiento de las provisiones efectuadas por la Compañía durante el 2013 y 2012 es el siguiente:

	US\$				
	Saldo al 31-dic-12	Adiciones	Ajuste y/o Bajas	Pagos	Saldo al 31-dic-13
Provisión cuentas de dudoso cobro	92.463	115.139	-36.224	0	171.378
Reserva para jubilación patronal	877.228	128.047	0	0	1.005.275
Bonificación por desahucio	211.805	33.093	0	-45.685	199.213

	US\$				
	Saldo al 31-dic-11	Adiciones	Bajas	Pagos	Saldo al 31-dic-12
Provisión cuentas de dudoso cobro	184.323	2.838	-94.698	0	92.463
Reserva para jubilación patronal	763.374	113.854	0	0	877.228
Bonificación por desahucio	224.890	246	0	-13.331	211.805

19.- Gastos por naturaleza

La descomposición de los Gastos por naturaleza, al 31 de diciembre del 2013 y 2012 es la siguiente:

	Costos y Gastos		Nota 29 Operaciones discontinuadas		Suman 2013		2012
	US\$		US\$		US\$		US\$
Gastos de personal	3.601.162		85.233		3.686.395		3.463.333
Participación Trabajadores	-		-		-		33.243
Costo de Venta	407.932		-		407.932		466.043
Honorarios Profesionales	135.240		-		135.240		323.512
Servicios Prestados	18.689		-		18.689		20.911
Uniformes del personal	70.538		-		70.538		31.017
Seguros del personal	26.015		-		26.015		29.319
Alimentacion del personal	91.878		-		91.878		129.388
Impuesto a la renta personal	46.462		-		46.462		48.970
Alquiler vivienda personal	3.900		-		3.900		-
Gastos de viaje	10.810		-		10.810		24.114
Gastos de mantenimiento activos	207.487		-		207.487		227.213
Papeleria y materiales	169.363		3.822		173.185		166.155
Actividades extracurriculares	163.496		-		163.496		117.189
Servicios básicos	122.935		-		122.935		118.809
Afiliacion y Suscripción	70.013		-		70.013		12.420
Guardianía	114.080		-		114.080		83.658
Impuestos y Contribuciones	1.510		-		1.510		44.207
Medicinas	34.115		-		34.115		1.409
Movilizacion y Correo	13.503		-		13.503		57.387
Gasto publicacion	18.247		-		18.247		13.000
Seguros de activos	9.748		-		9.748		14.792
Gastos Legales	20.162		-		20.162		10.444
Trámites educativos	40.418		-		40.418		159.819
Gastos Bancarios	15.682		-		15.682		30.131
Ajustes años anteriores	836		-		836		1.155
Inventario Descontinuado	1.524		-		1.524		-
Impto. Salida Divisas	4.947		-		4.947		-
Alquiler de locales	12.348		-		12.348		48.569
Depreciación, amortización	375.382		5.692		381.074		395.331
Bonificación y Jubilación Patronal	161.140		-		161.140		140.948
Provisión de cuentas incobrables	115.139		-		115.139		2.838
Gastos Financieros	286.663		3.038		289.701		307.995
Otros gastos varios	22.114		-		22.114		36.280
Gastos no deducibles	55.482		281		55.763		50.408
	US\$ 6.448.960		US\$ 98.066		US\$ 6.547.026		US\$ 6.610.007

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\$	
	2013	2012
Impuestos diferidos	65.417	65.417

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

	US\$	
	2013	2012
Saldo al inicio del año	65.417	66.633
Cargo (abono) a resultados del año	0	-1.216
Saldo al final del año	<u>65.417</u>	<u>65.417</u>

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, 2011	26.749	38.668	66.633
Cargo (abono) a resultados del año	-1.216	0	-1.216
Saldo a diciembre 31, 2012	25.533	38.668	65.417
Cargo (abono) a resultados del año	0	0	0
Saldo a diciembre 31, 2013	<u>25.533</u>	<u>38.668</u>	<u>65.417</u>

Al 31 de diciembre se mantiene los impuestos diferidos por US\$65.447 sin embargo la Administración ajustará el saldo en el 2014.

21.- Liquidez corriente y Déficit acumulado

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 los pasivos corrientes excedían a los activos corrientes en US\$2.139.760 y US\$1.510.002, respectivamente; además los estados financieros presentan déficit acumulado por US\$1.487.194 en el 2013 y US\$1.169.727 en el 2012 (nota 24).

22.- Capital social

El capital suscrito pagado de la Compañía asciende a US\$240.000 que está representado por 6.000.000 participaciones sociales indivisibles con un valor nominal de US\$0.04 cada una.

23.- 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.

24.- Superávit por revaluación

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

	US\$		
	Saldo al 31-dic-12	Revaluación	Saldo al 31-dic-13
Terrenos	-843.371	769.337	-74.034
Edificios	3.487.340	1.122.725	4.610.065
	<u>2.643.969</u>	<u>1.892.062</u>	<u>4.536.031</u>

25.- 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.

26.- Juicios

La Compañía mantiene los siguientes juicios, confirmados por los siguientes asesores legales:

Con Negrete & Negrete:

- Juicio en contra de Ricardo Antonio Amador Jouvín, por un valor de US\$23.333, cuyo valor ordenado a pagar mediante sentencia y posterior mandamiento de ejecución, en la actualidad el proceso ha cambiado de numeración al 09332-2014-19363 y se lo está citando por la prensa por desconocerse su domicilio legal.
- Juicio N° 09332-2014-7726 en contra de María de Lourdes Hinojosa Hinojosa, quien es cónyuge de Ricardo Antonio Amador Jouvín. En la actualidad se la está citando por la prensa por desconocerse su domicilio legal. No se cuantifica el valor de la deuda por ser el mismo del cónyuge.
- Juicio N° 09332-2014-6584 en contra de José Aurelio Cordero Colmont, por un valor de US\$15.428, la demanda fue debidamente calificada mediante providencia y se encuentra en el departamento de citaciones.
- Juicio N° 09332-2014-12081 en contra de Paola Esperanza Rivera Medrano, por un valor de US\$10.682, la demanda fue debidamente calificada mediante providencia y se encuentra en el departamento de citaciones. En la actualidad el proceso ha cambiado de numeración, han sido citadas y se ha logrado prohibir enajenar un bien inmueble de la propiedad de la demandada.
- Juicio N° 09332-2014-23140 en contra de Nicolas Alonso Gomez Gomez, por un valor US\$5.714. En la actualidad el proceso ha cambiado de numeración y se está citando por la prensa a los deudores por desconocerse su domicilio legal.
- Juicio N° 09332-2014-16759 en contra de Jorge Andant Madera, por un valor de US\$7.827, la demanda fue debidamente calificada mediante providencia y se encuentra en el departamento de citaciones. En la actualidad el proceso ha cambiado de de numeración y se está citando por la prensa al deudor por desconocer su domicilio legal.
- Juicio N° 09332-2014-33412 en contra de Juan Carlos Ugarte Niemes y Agatha Llorente por un valor de US\$24.166, la demanda fue debidamente calificada mediante providencia y estaos prohibiendo un bien inmueble de propiedad de uno de los demandados antes de enviar a citaciones.

Con Jorge Medina Cantos

- Juicios en contra de Merchán Cordovez, Freire Álava, Anda Sereni, Barrionuevo Burbano, Andrade Roldán, Alarcón Zurita, Álvarez Contreras, Félix Wong, los cuales están debidamente calificados mediante providencia y se encuentran en el departamento de citación. Por los cambios que se han originado en la judicatura estos procesos han sido cambiados a otros juzgados por lo que está solicitando nuevas numeraciones para continuar el proceso judicial y lograr la prohibición de enajenar los bienes de los demandados.

La Compañía declaró dividendos por US\$124.005 (2013), y US\$137.905 (2012) según Acta de Directorio del 16 de abril del 2013 y 20 de abril del 2012; respectivamente (nota 6).

28.- Impuesto a la renta

El impuesto a la renta corriente y diferido por los años 2013 y 2012 es el siguiente:

	US\$	
	2013	2012
Impuesto corriente	113.873	70.217
Impuesto diferidos	0	1.216
	<u>113.873</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 22% de impuesto a la renta sobre las utilidades, por el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2013 y del 23% por el 2012, difiere del cálculo de la base por la siguiente conciliación tributaria efectuada:

	US\$	
	2013	2012
Utilidad contable antes impuesto a la renta	US\$ -79.588	188.378
Tasa de impuesto a la renta	22%	23%
Tasa de impuesto a la renta con reinversion	13%	13%
Impuestos a la tasa vigente	-17.509	43.327
Efecto de los Gastos no deducibles	131.382	60.307
Efecto de las otras deducciones	0	-11.253
Impuesto a las ganancias calculado	<u>113.873</u>	<u>92.381</u>
Anticipo Impuesto a la Renta	<u>84.086</u>	<u>83.065</u>
Gasto por impuesto a las ganancias (Anticipo < IR Calculado)	US\$ <u>113.873</u>	<u>92.381</u>

El movimiento de impuesto a la renta por pagar por los años que terminaron al 31 de diciembre del 2013 y 2012, es el siguiente:

	US\$	
	2013	2012
Saldo al inicio del año	-5.509	-2.162
Impuesto pagado	5.509	2.162
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	16.550	16.469
Anticipo del impuesto a la renta	67.618	70.403
Impuesto a la renta causado	-113.873	-92.381
Total impuesto a la renta pagado por pagar	-29.705	-5.509

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 2013 el saldo a pagar es de \$18.151 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.- Operaciones discontinuadas

En el 2013 las actividades con el Centro de Enseñanza fueron cesadas en Quito y en Guayaquil operó hasta mayo del 2013. Los resultados del Centro de Enseñanza de Inglés Southern Cross British Language del 2013 fueron reclasificadas a la línea de operaciones discontinuadas. Un detalle de los resultados integral del año 2013 es el siguiente:

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL Por el año terminado el 31 de diciembre del 2013 En US Dólares y sin centavos

	Nota	2013
Ventas		81.483
Gastos de operación:		
Gastos de administración		95.028
Gastos financieros		3.038
Total gastos de operación	19	98.066
Pérdida operacional		-16.583
Otros ingresos (egresos):		
Otros, neto		281
Total otros ingresos (egresos), neto		281
Pérdida neta y resultados integral		-16.302

En propiedades, muebles y equipos se incluyen activos (vehículos y muebles) que

eran utilizados en estas actividades (nota 9).

30.- 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.

31.- 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.

32.- Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2013, fueron aprobados por la Administración y autorizados para su publicación el 3 de abril del 2014.
