PREDUCA S.A.

Estados Financieros
Al31 de diciembre del2019 y 2018
En conjunto con el Informe de Auditoría emitido por un Auditor Independiente

Hansen-Holm & Ca. Cia. Ltda. dispone de un sistema de gestión certificado según las normas ISO 9001 e ISO 27001
CE cqE)NSAL

INFORME DE AUDITORÍA EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

A los miembros de Directorio y Accionistas de
PREDUCA S.A.

Opinión

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de PREDUCA S.A., que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2019 y 2018, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como el resumen de las políticas contables significativas y otras notas aclaratorias.

2. En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de PREDUCA S.A. al 31 de diciembre del 2019 y 2018, así como sus resultados y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera- NIIF.

Fundamento de la opinión

3. Nuestra auditoría fue efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría- NIA. Nuestra responsabilidad de acuerdo con dichas normas se describe con más detalle en la sección Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros de nuestro informe.

4. Somos independientes de la Institución de conformidad con los requerimientos del Código de Ética para Contadores emitido por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA), y hemos cumplido con nuestras otras responsabilidades éticas que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador.

5. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente para proporcionar una base razonable para nuestra opinión.

Asuntos de énfasis

Los siguientes asuntos de énfasis no modifican nuestra opinión:

6. Al 31 de diciembre del 2019, la Institución realizó un alcance al valor razonable de los terrenos por US$288,058 y edificios por US$273,728 soportado en un estudio de perito valuador, ver Notas 8. PROPIEDADES, MUEBLES Y EQUIPOS, NETO y 16. PATRIMONIO.

7. Al 31 de diciembre del 2019, la Institución presenta un capital de trabajo negativo por US$590,009 (2018: US$288,290).

Hansen-Holm & Ca. Cia. Ltda. dispone de un sistema de gestión certificado según las normas ISO 9001 e ISO 27001.
CORRESPO LC.- M RS

8. Queremos llamar la atención sobre la Nota 20. EVENTOS SUBSECUENTES de los estados financieros, que describe la incertidumbre relacionada con los efectos de las medidas ordenadas a partir del 13 de marzo del 2020 por el gobierno ecuatoriano para contener la propagación del COVID-19 en el país. Hasta la fecha de la emisión de esta opinión (Mayo 4, 2020), la Institución que se dedica principalmente al servicio académico de preescolar, primaria y secundaria, ver Nota 1. ACTIVIDAD ECONÓMICA, ha estado operando de la manera que se describe en la Nota 20. EVENTOS SUBSECUENTES. Nuestra opinión no contiene salvedades en relación con esta situación; sin embargo, no nos es posible aún establecer con objetividad los efectos y las consecuencias en los estados financieros y las operaciones futuras.

Otra información que se presenta en la Junta General Ordinaria

9. El Informe de auditoría externa a los estados financieros se emite con fecha Mayo 4, 2020, previo a la celebración de la Junta General Ordinaria de Directorio en la cual se presentará información por parte de la Administración, sobre la que ésta es responsable. Esta otra información, a la fecha de emisión de este informe, no se encuentra disponible, por esta razón, no ha sido sometida a nuestra revisión y no podemos manifestar la existencia de congruencia entre la otra información que se presentará a la Junta y los estados financieros auditados.

10. Nuestra opinión sobre los estados financieros no cubre la otra información que presenta la Administración en la Junta General Ordinaria y no expresamos ninguna forma de conclusión que proporcione un grado de seguridad sobre ésta, quedando fuera de nuestra responsabilidad como auditores.

Responsabilidades de la Administración y los Accionistas y Directores en relación con los estados financieros

11. La Administración de la Institución es responsable de la preparación y presentación fiel de estos estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF, y de control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de errores importantes debido a fraude o error.

12. En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Institución de continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con la Institución en funcionamiento y utilizando el principio contable de negocio en marcha, salvo que la Administración tenga la intención de liquidar la Institución o cesar sus operaciones.

13. Los Accionistas y Directores son responsables de supervisar el proceso de presentación de los informes financieros de la Institución.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros (Ver Anexo 1)

14. Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea por fraude o por error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no es garantía de que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría- NIA siempre detecte errores materiales cuando existan. Las equivocaciones pueden surgir por fraude o error y se considera material si, individualmente o en su conjunto, puede esperarse razonablemente que influyan en las decisiones económicas de los usuarios, basadas en los estados financieros.

Hansen-Holm & Co. Cia. Ltda. dispone de un ststema de gestión certificado según las normas ISO 9001 e ISO 27001.
C. r L .JI'ISA, e· MAZARS

Informes sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

15. El informe de procedimientos convenidos relacionados con la primera emisión de obligaciones y el contenido mínimo del informe de auditoría externa de PREDUCA S.A. al 31 de diciembre del 2019 se adjunta en el Anexo 2.

16. El Informe de Cumplimiento Tributario de PREDUCA S.A. al 31 de diciembre del 2019, por requerimiento del Servicio de Rentas Internas, se emite por separado.

Guayaquil, Ecuador
Mayo 4, 2020

Hansen-Holm & Co.
Hansen-Holm & Co. Cía. Ltda.
SC. RNAE- 003
RMV - 2007.1.14.00004

Mario A Hansen-Holm
Matrícula CPA G.10.923

Hansen-Holm & Co. Cia. Ltda. dispone de un sistema de gest1ón certificado según las normas ISO 9001 e ISO 27001.
CORRESPONSAL DE. I'VIA.-AS

Anexo 1

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Como parte de la auditoría a los estados financieros de PREDUCA S.A. de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría - NIA, aplicamos el juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores significativos en los estados financieros, diseñamos y, realizamos procedimientos de auditoría que responden a esos riesgos, obtenemos evidencia de auditoría suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.

- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Institución.

- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y revelaciones relacionadas efectuadas por la Administración.

- Concluimos sobre el uso adecuado por la Administración del supuesto de empresa en marcha y en base a la evidencia de auditoría obtenida, si existen o no relaciones con eventos o condiciones que puedan proyectar una duda importante sobre la capacidad de la Institución para continuar como negocio en marcha. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría; sin embargo, eventos futuros o condiciones pueden causar que la Institución no pueda continuar como una empresa en marcha.

- Evaluamos la presentación, estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las operaciones subyacentes y eventos en una forma que logre presentación razonable. Obteniendo suficiente evidencia apropiada de auditoría respecto de la información financiera de la Institución para expresar una opinión sobre los estados financieros.

- Somos responsables de la dirección, supervisión y ejecución de la auditoría de la Institución. Somos los únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.

- Nos comunicamos con la Administración de la Institución en relación con, entre otras cosas, el alcance y el momento de realización de la auditoría y los resultados importantes de la auditoría, incluidas posibles deficiencias significativas en el control interno que identificamos durante nuestra auditoría.

- Proporcionamos a los responsables de la Administración de la Institución una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y comunicado con ellos acerca de todas las relaciones y demás cuestiones de las que se puede esperar razonablemente que pueden afectar a nuestra independencia, y en su caso, las correspondientes salvaguardas.

Hansen-Holm & Ca. Cla Ltda. dispone de un sistema de gest1ón certificado según las normas ISO 9001 e ISO 27001.
CXJRRESPONSAL rr M :ARS

PREDUCA S.A.

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

DICIEMBRE 31, 2019 Y 2018

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	Notas	2019	2018
ACTIVOS			
Efectivo y equivalentes de efectivo		2,949	17,491
Cuentas por cobrar	5	1,410,377	1,318,986
Inventarios	6	155,904	122,729
Gastos pagados por anticipado	7	153,398	124,962
Otros activos corrientes		81,384	81,384
Total activo corriente		1,804,012	1,665,552
Propiedades, muebles y equipos, neto	8	13,239,681	12,638,119
Cuentas por cobrar	5	169,456	121,386
Inversiones en acciones	9	15,108	15,108
Activos intangibles, neto	10	201,310	149,114
Impuesto diferido	15	162,019	82,353
Otros activos		27,271	27,271
Total activos		15,618,857	14,698,903
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVOS			
Obligaciones financieras	11	589,120	598,827
Cuentas y documentos por pagar	12	1,264,917	968,375
Gastos acumulados	13	539,984	386,640
Total pasivo corriente		2,394,021	1,953,842
Obligaciones financieras	11	1'120,000	1,680,000
Cuentas y documentos por pagar	12	645,682	424,710
Obligaciones por beneficios a los empleados	14	2,369,664	2,143,312
PATRIMONIO			
Capital social	16	240,000	240,000
Reserva legal	16	17,104	17,104
Resultados acumulados	16	8,832,386	8,239,935
Total patrimonio		9,089,490	8,497,039
Total pasivos y patrimonio		15.618.857	14.698.903

Las notas 1 - 20 adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

PREDUCA S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES

DICIEMBRE 31, 2019 Y 2018 (Expresados en dólares de E.U.A.)

	Notas	2019	
Ingresos			
Matrículas y pensiones	1	5,892,695	5,584,235
Venta de materiales, bar y otros	17	920,789	898,518
Actividades extracurriculares y otros		252,298	278,449
Otros ingresos		86,880	126,080
Total ingresos		7,152,662	6,887,282
Costos y gastos			
Costo de ventas de materiales, bar y otros	18	(4,431,899)	(4,290,856)
Gastos administrativos y generales	18	(1,252,211)	(1,316,948)
Depreciaciones, amortizaciones y provisiones	18	(779,504)	(519,252)
Gastos financieros	18	(491,953)	(544,993)
Otros gastos	18	{92,562}	(47,072}
Total costos y gastos		(7,048,129)	(6,719,121)
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a las ganancias		104,533	168,161
Participación a trabajadores	15	(15,680)	(25,224)
Impuesto a las ganancias	15	(107,990}	{95,698}
(Pérdida) *1* utilidad neta del ejercicio		(19,137)	47,239

	2019	2018
(Pérdida) *1* utilidad neta del ejercicio	(19,137)	47,239
Otros resultados integrales		
Revalorización de terrenos y edificios (8 y 16)	561,786	0
Nuevas mediciones de obligaciones por beneficios definidos (14)	49,802	{58,724}
Total otros resultados integrales	611,588	(58,724)
Resultado integral del año	592,451	(11,485)

Las notas 1 - 20 adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

PREDUCA S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

DICIEMBRE 31. 2019 Y 2018 (Expresados en

dólares de E.U.A.)

			Resultados acumulados						
	Capital social	Reserva legal	Superávit por revaluación	Reserva por valuación	Reserva de capital	Ajustes por adopción NIIF	Resultados acumulados	Total de resultados acumulados	Total
Saldos a diciembre 31, 2017	240,000	17,104	7,224,277	862,989	3,106,549	(709,336)	(2,144,304)	8,340,175	8,597,279
Ajustes, ver Nota 16. PATRIMONIO							(88,755)	(88,755)	(88,755)
Otro resultado integral, ver Nota 14							(58,724)	(58,724)	(58,724)
Utilidad neta del ejercicio							47,239	47,239	47,239
Saldos a diciembre 31, 2018	240,000	17,104	7,224,277	862,989	3,106,549	(709,336)	(2,244,544)	8,239,935	8,497,039
Revalorización, ver Notas 8 y 16. PATRIMONIO			561,786					561,786	561,786
Otro resultado integral, ver Nota 14							49,802	49,802	49,802
(Pérdida) neta del ejercicio							(19,137)	(19,137)	(19,137)
Saldos a diciembre 31, 2019	240,000	17,104	7,786,063	862,989	3,106,549	(709,336)	(2,213,879)	8,832,386	9,089,490

Las notas 1 - 20 adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

PREDUCA S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

DICIEMBRE 31.2019 Y 2018

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	2019	2018
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Efectivo recibido de alumnos	7,179,640	6,847,463
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(5,798,006)	(5,588,772)
Intereses y comisiones pagados	(491,953)	(544,993)
Impuesto pagado	0	(178,051)
Otros	{377,823}	(361,625}
Efectivo neto provisto en actividades de operación	511,858	174,022
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de propiedades, muebles y equipos, neto	(188,879)	(267,734)
Recuperación de otros activos	0	(60,661)
Adquisición de activos intangibles	{126,064}	{56,701}
Efectivo neto (utilizado) en actividades de inversión	(314,943)	(385,096)
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN:		
Obligaciones financieras	(536,228)	425,354
Otros préstamos	324,771	(224,470}
Efectivo neto (utilizado) provisto en actividades de financiación	(211,457)	200,884
(Disminución) neta en efectivo y equivalentes de efectivo	(14,542)	(10,190)
Efectivo y equivalentes de efectivo al comienzo del año	17,491	27,681
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	2,949	17,491

Las notas 1 - 20 adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

PREDUCA S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

DICIEMBRE 31. 2019 Y 2018

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	2019	2018
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Resultado integral del año	592,451	(11,485)
Ajustes para reconciliar el resultado integral del año con el efectivo neto provisto en actividades de operación		
Depreciación y amortización	222,973	193,467
Impuesto a las ganancias y participación a trabajadores	123,670	120,922
Obligaciones por beneficios a los empleados	354,301	321,691
Estimación de cuentas de dudoso cobro	202,232	4,094
Otros resultados integrales	(611,588)	58,724
Cambios netos en activos y pasivos		
Cuentas por cobrar	(343,300)	22,229
Inventarios	(33,175)	(16,882)
Gastos pagados por anticipado	(98,370)	(11,418)
Cuentas por pagar	(51,276)	61,522
Gastos acumulados y otros	193,389	(169,940)
Otras cuentas por pagar	0	(221,151)
Obligaciones por beneficios a los empleados	{39,449}	(177,751}
Efectivo neto provisto en actividades de operación	511,858	174,022

Las notas 1 - 20 adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

PREDUCA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

DICIEMBRE 31,2019 Y 2018 (Expresadas

en dólares de E.U.A.)

1. ACTIVIDAD ECONÓMICA

Operación

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.

La Institución 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.

Mediante Resolución No.25609D09 de la Junta Distrital Reguladora de Pensiones y Matrículas ubica a la Institución dentro del Rango 3.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, los ingresos de la Institución provienen en un 82% del servicio académico del Centro Educativo Balandra.

Aprobación de estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2019, han sido emitidos con la autorización de la Administración y luego puestos en consideración de la Junta General de Accionistas que se realizará dentro del plazo de ley, para su modificación y/o aprobación definitiva. Los estados financieros al 31 de diciembre del 2018 fueron aprobados por la Junta General de Accionistas de fecha 2 de abril del2019.

2. BASES DE ELABORACIÓN Y RESUMEN DE PRINCIPALES POIÍTICAS CONTABLES

Los estados financieros se han elaborado de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF Completas) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), de conformidad con la Resolución SC.DS.G.09.006 emitida por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (publicado en el R.O. 94 del 23.XII.09).

a) Bases de elaboración

Los estados financieros han sido preparados en base al costo histórico. El costo histórico esta generalmente basado en el valor razonable de la contraprestación dada a cambio de bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes de mercado a la fecha de medición, independientemente de si dicho precio es directamente observable o estimado usando otras técnicas de valoración. En la estimación del valor razonable de un activo o pasivo, la Institución toma en cuenta las características de un activo o un pasivo que los participantes de mercado tendrían en cuenta al fijar el precio de dicho activo o pasivo en la fecha de la medición.

Adicionalmente, para propósitos de información financiera, el valor razonable está categorizado en los niveles 1, 2 y 3, basado en el grado en que los datos de entrada para la medición del valor razonable son observables y la importancia de los datos de entrada para la medición del valor razonable en su totalidad. Los niveles de los datos de entrada se describen a continuación:

- Los datos de entrada de nivel 1 son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que la Institución puede acceder en la fecha de la medición.

- Los datos de entrada de nivel 2 son distintos de los precios cotizados incluidos en el nivel 1 que son observables para los activos o pasivos, directa o indirectamente.

- Los datos de entrada de nivel 3 son datos de entrada no observables para el activo o pasivo.

b) Instrumentos financieros

Un instrumento financiero es cualquier contrato que dé lugar a un activo financiero en una Institución y a un pasivo financiero o a un instrumento de patrimonio en otra Institución. Los activos y pasivos financieros son reconocidos cuando la Institución se convierta en una parte de las cláusulas contractuales del instrumento.

El efectivo y equivalentes de efectivo y los deudores comerciales representan los activos financieros de la Institución. Para propósitos de presentación del estado de flujos de efectivo, la Institución incluye en esta cuenta caja y bancos e inversiones temporales cuyo vencimiento es menor a tres meses o corresponden a valores de alta liquidez.

Los acreedores comerciales y préstamos bancarios representan los pasivos financieros de la Institución. Los acreedores comerciales son obligaciones basadas en condiciones de crédito normales y no tienen intereses. Los gastos por intereses de los préstamos bancarios se reconocen sobre la base del método del interés efectivo y se incluyen en los gastos financieros.

e) Propiedades. muebles y equipos

Las propiedades incluyen terrenos y edificios presentados bajo el modelo del valor razonable cada 2 años, reconociendo en el año los cambios en resultados.

Los muebles y equipos se presentan a su valor razonable menos la depreciación acumulada. La depreciación de los activos se registra en los resultados del año, utilizando tasas de depreciación basadas en los años de vida útil estimados de los bienes, siguiendo el método de línea recta, así tenemos:

Instalaciones	10 años
Muebles y enseres	10 años
Equipos de oficina	10 años
Otros	10 años
Equipos de computación	3 años

d) Inversiones en acciones

Las inversiones en acciones están valoradas al costo, y deben consolidarse.

e) Impuesto a las ganancias

El gasto por impuesto a las ganancias representa la suma del impuesto corriente por pagar y del impuesto diferido. El impuesto corriente por pagar está basado en la ganancia fiscal del año. El cargo por impuesto a las ganancias corriente será el mayor de entre el cálculo sobre la renta imponible del año utilizando la tasa impositiva para sociedades del 25%, sobre la suma de coeficientes que constituyen el impuesto mínimo; excepto para sociedades cuyos accionistas se encuentran establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, será máximo hasta un 28%.

El impuesto diferido se reconoce a partir de las diferencias entre los importes en libros de los activos y pasivos en los estados financieros y sus bases fiscales correspondientes (conocidas como diferencias temporarias). Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espere que incrementen la ganancia fiscal en el futuro. Los activos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espere que reduzcan la ganancia fiscal en el futuro, y cualquier pérdida o crédito fiscal no utilizado. Los activos por impuestos diferidos se miden al importe máximo que, sobre la base de la ganancia fiscal actual o estimada futura, es probable que se recuperen.

El valor en libros neto de los activos y pasivos por impuestos diferidos se revisa en cada fecha sobre la que se informa y se ajusta para reflejar la evaluación actual de las ganancias y pérdidas fiscales futuras. Cualquier ajuste se reconoce en el resultado del periodo. El impuesto diferido se calcula según las tasas impositivas que se espera aplicar a la ganancia (pérdida) fiscal de los periodos en los que se espera realizar el activo por impuestos diferidos o cancelar el pasivo por impuestos diferidos, sobre la base de las tasas impositivas que hayan sido aprobadas o cuyo proceso de aprobación esté prácticamente terminado al final del periodo sobre el que se informa.

f) Obligaciones por beneficios a los empleados

El pasivo por obligaciones por beneficios a los empleados está relacionado con lo establecido por el gobierno para pagos por largos periodos de servicio. El gasto y la obligación de la Institución de realizar pagos por beneficios a los empleados se reconocen durante los periodos de servicio de los empleados.

La NIC 19 especifica la contabilidad e información a revelar de los beneficios a los empleados por parte de los empleadores. Los pasivos por los beneficios post-empleo: jubilación patronal y desahucio, son registrados en los resultados, en base al correspondiente estudio actuaria! determinado por un profesional independiente.

El estudio actuaria! se realiza en base a supuestos actuariales. Las suposiciones actuariales constituyen las mejores estimaciones sobre las variables que determinarán el costo final de proporcionar los beneficios post-empleo. Las suposiciones actuariales serán compatibles entre sí cuando reflejen las relaciones económicas existentes entre factores tales como la inflación, tasas de aumento de los salarios y tasas de descuento.

Las hipótesis actuariales utilizadas por Actuaria Consultores Cía. Ltda. para determinar la provisión presentada en el informe son las siguientes:

	2019	2018
Tasa de descuento	8.21%	7.72%
Tasa de incremento salarial	1.50%	1.50%
Tasa de rotación	13.77%	13.21%

De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieran prestado sus servicios en forma continua o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social. En los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, 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.

g) Participación a trabajadores

El derecho de los trabajadores al reparto de la participación en las utilidades de la empresa es calculado sobre las utilidades líquidas obtenidas en el ejercicio económico; debiendo entender por utilidad líquida el total de los ingresos menos el total de los costos y gastos. El derecho asciende al 15% de la utilidad líquida, sin ajustes tributarios salvo precios de transferencia y otras arbitrariedades, en proporción al tiempo de servicio prestado en la empresa durante el ejercicio económico: 10% (dos terceras partes del derecho) será destinado a todos los trabajadores, y el 5% (una tercera parte) restante será entregado al trabajador en proporción a sus cargas familiares.

La Institución reconoce un gasto y un pasivo por participación a trabajadores del 15% de la utilidad líquida del ejercicio corriente en base a normas legales; por lo tanto, se provisionan estos valores al cierre del ejercicio. El reconocimiento, medición y presentación de este beneficio a los trabajadores, son tratados como un beneficio a los empleados a corto plazo, de acuerdo con la NIC 19.

h) Reconocimiento de ingresos por actividades ordinarias

Los ingresos por actividades ordinarias de la Institución son reconocidos cuando el servicio es prestado y existe evidencia persuasiva de 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.

i) Nuevos pronunciamientos contables

Las normas que entraron en vigor durante los años 2018 y 2019 son las siguientes:

Norma	Tema	Aplicación obligatoria a partir de:
NIIF 9	Corresponde a la revisión final de la NIIF 9, que reemplaza las publicadas anteriormente y a la NIC 39 y sus guías de aplicación.	1 de enero 2018
NIIF 15	Publicación de la norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes", esta norma reemplazará a la NIC 11 y 18.	1 de enero 2018
NIIF 16	Publicación de la norma "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17.	1 de enero 2019
CINIIF 23	Publicación de la interpretación "La Incertidumbre frente a los tratamientos del Impuesto a las Ganancias".	1 de enero 2019

En relación con las normas antes mencionadas, la Administración ha realizado su análisis y ha determinado que no existen impactos en su aplicación.

3. SUPUESTOS CLAVES DE LA INCERTIDUMBRE EN LA ESTIMACIÓN

En la aplicación de las políticas de la Institución, que son descritas en la Nota 2, se requiere que la Administración haga juicios, estimaciones y supuestos del valor en libros de los activos y pasivos. Las estimaciones y supuestos asociados están basados en la experiencia de costo histórico y otros factores que sean considerados relevantes. Los resultados actuales pueden diferir de dichas estimaciones. Las estimaciones y los supuestos subyacentes son revisados en un modelo de negocio en marcha.

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGO FINANCIERO

Durante el curso normal de las operaciones, la Institución está expuesta a una variedad de riesgos financieros. El programa de administración de riesgos de la Institución trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Institución. La Gerencia de la Institución tiene a su cargo la administración de riesgos; la cual identifica, evalúa y mitiga los riesgos financieros.

a) Riesgo de tasa de interés

La Institución está expuesta a un riesgo de la tasa de interés esencialmente por la falta de liquidez originada por un grupo de clientes que cancela sus obligaciones con más de 30 días de vencimiento, viéndose obligada a contraer deudas con terceros para cubrir obligaciones inmediatas, a tasas variables, y altas.

Con el fin de mitigar este riesgo, la Institución busca obtener recursos líquidos a través del Mercado de Valores, que permita a la Institución desarrollarse de manera más eficiente y reduciendo un 50% su costo financiero.

b) Riesgo de crédito

Es el riesgo de la pérdida financiera que podría enfrentar la Institución 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 Institución al riesgo de crédito se ve afectada principalmente por las características individuales de cada padre de familia.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, los ingresos de la Institución provienen en un 82% del servicio académico del Centro Educativo Balandra.

La cartera de la Institución al final del periodo corresponde en su mayoría a alumnos que seguirán en el centro educativo para el siguiente periodo y se tiene como política que antes de que el alumno sea matriculado debe haber cancelado todos los valores vencidos y además la secretaría académica no entrega documentos que sirvan para que el alumno se matricule en otro centro educativo si no ha cancelado todos los valores adeudados.

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 Institución 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 periodo 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 Institución es de US$1,533,633 (2018: US$1,128,321).

Las cuentas por cobrar convenios nacen de periodos anteriores que a pesar de tener su respaldo con documentos y juicios ganados se ha considerado provisionarlas en más del 90%, las otras cuentas por cobrar son 100% recuperables, por lo consiguiente, no generan riesgo alguno.

e) Riesgo de liquidez

Se refiere al riesgo de que la Institución 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 Institución.

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

d) Riesgo de mercado

La exposición de la Institución 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 Institución.

e) 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 Institución, 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 Institución. El objetivo de la Institución 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 Institución para la administración del riesgo operacional.

El cumplimiento de las normas de la Institución 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 Institución 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 Institución 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 Institución para la administración de capital durante el año; tampoco existe un plan definido de compraventa de acciones.

5. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el saldo de las cuentas por cobrar en el corto plazo se compone de la siguiente manera:

	2019	2018
Alumnos	1,097,423	1,011,888
Partes relacionadas (1)	367,933	442,005
Préstamos a empleados	45,745	23,766
Otras	114,692	24,239
Estimación de cuentas de dudoso cobro (2)	(215,416)	(182,912)
	1,410,377	1,318,536

(1) Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el saldo de las cuentas por cobrar con partes relacionadas se forma de la siguiente manera:

	2019			
	Clasificación	Naturaleza de la relación	Residencia	Valor gor cobrar
Corp. para la Educación y Desarrollo Preduca	Corto plazo	Uso de cuenta bancaria	Local	165,964
Margarita Basombrio	Corto plazo	Accionista	Local	73,139
Pandocean S.A. (i)	Corto plazo	Accionista	Local	297,830
Estimación de cuentas de dudoso cobro (ii)	Corto plazo	Accionista	Local	{169,000
				367,933

(i) Corresponde al valor de los inventarios de libros y uniformes que la Institución comercializa.

(ii) El movimiento de la estimación de cuentas de dudoso cobro fue como sigue:

Saldo al 31 de diciembre del 2018 y 2017	0
Estimación del año	(169,000)
Saldo al 31 de diciembre del 2019	(169,000)

	Clasificación	Naturaleza de la relación	Residencia	Valor por cobrar
Corp. para la Educación y Desarrollo Preduca	Corto plazo	Uso de cuenta bancaria	Local	88,961
Margarita Basombrio	Corto plazo	Accionista	Local	48,070
Pandocean S.A. (i)	Corto plazo	Accionista	Local	304,974
				442,005

(i) Corresponde al valor de los inventarios de libros y uniformes que la Institución comercializa.

(2) El movimiento de la estimación de cuentas de dudoso cobro fue como sigue:

Saldo al 31 de diciembre del 2017	(282,819)
Estimación del año	(4,094)
Bajas	104,001
Saldo al 31 de diciembre del 2018	(182,912)
Estimación del año	(33,232)
Bajas	728
Saldo al 31 de diciembre del 2019	(215,416)

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el saldo de las cuentas por cobrar en el largo plazo se compone de la siguiente manera:

2019

	Clasificación	Naturaleza de la relación	Residencia	Valor por cobrar
Margarita Basombrio	Largo plazo	Accionista	Local	169,456
				169,456

2018

	Clasificación	Naturaleza de la relación	Residencia	Valor por cobrar
Margarita Basombrio	Largo plazo	Accionista	Local	121,386
				121,386

6. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el saldo de los inventarios se compone de la siguiente manera:

	2019	2018
Suministros	98,205	98,333
Disfraces	42,400	9,094
Mantenimiento	10,901	11,501
Otras	4,398	3,801
	155,904	122,729

7. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el saldo de los gastos pagados por anticipado se compone de la siguiente manera:

	2019	2018
Costos por emisión de obligaciones	68,644	93,592
Otros pagados por anticipado	61,874	0
Seguros	15,914	26,164
Anticipo de proveedores	6,314	4,706
Impuestos por recuperar	652	500
	153,39E	124,962

... Ver página siguiente Nota 8. PROPIEDADES. MUEBLES Y EQUIPOS NETO.

8. PROPIEDADES. MUEBLES Y EQUIPOS, NETO

Al31 de diciembre del2019 y 2018, el movimiento de propiedades, muebles y equipos, neto es el siguiente:

	2019				
	Saldos al 31.12.2018	Adiciones	Revalorización	Saldos al 31.12.2019	(*)
Costo					
Terrenos (1) (2)	6,106,066	0	288,058	6,394,124	
Edificios (1) (2)	5,756,646	0	273,728	6,030,374	
Muebles y enseres	341,191	32,624	0	373,815	10%
Equipos de oficina	291,541	24,035	0	315,576	10%
Equipos de computación	92,141	23,208	0	115,349	33%
Otros	391,603	38,223	0	429,826	10%
ınstalaciones	242,086	70,681	0	312,767	10%
Total costo	13,221,274	188,771	561,786	13,971,831	
Depreciación acumulada	(583,155)	(148,995)	0	(732,150)	
Total propiedades, muebles y equipos, neto	12,638,119	39,776	561,786	13,239,681	

(*): Porcentajes de depreciación.

(1) Al 31 de diciembre del 2019, los terrenos y edificios por US$4,100,946 se encuentran garantizando la emisión de obligaciones, ver Notas 11. OBLIGACIONES FINANCIERAS y 19. COMPROMISOS Y CONTINGENTES.

(2) La Institución ha procedido a realizar el revalúo de sus inmuebles en el 2019, de acuerdo con lo informado por el perito valuador calificado por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, ver Nota 16. PATRIMONIO.

	2018				
	Saldos al 31.12.2017	Adiciones	Bajas	Saldos al 31.12.2018	(*)
Costo					
Terrenos (1)	6,106,066	0	0	6,106,066	
Edificios (1)	5,756,646	0	0	5,756,646	
Muebles y enseres	270,867	70,578	(254)	341'191	10%
Equipos de oficina	249,178	42,363	0	291,541	10%
Equipos de computación	83,638	8,503	0	92,141	33%
Vehículos	37,412	0	(37,412)	0	20%
Otros	362,158	29,445	0	391,603	10%
Instalaciones	125,241	116,845	0	242,086	10%
Total costo	12,991,206	267,734	(37,666)	13,221,274	
Depreciación acumulada	(466,340)	(124,953)	8,138	(583,155)	
Total propiedades, muebles y equipos, neto	12,524,866	142,781	(29,528)	12,638,119	

("): Porcentajes de depreciación.

(1) Al 31 de diciembre del 2018, los terrenos y edificios por US$4,100,946 se encuentran garantizando la emisión de obligaciones, ver Notas 11. OBLIGACIONES FINANCIERAS y 19. COMPROMISOS Y CONTINGENTES.

9. INVERSIONES EN ACCIONES

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, las inversiones en acciones se componen de la siguiente manera:

	% de participación	2019	2018
Pandocean S.A.	100%	15,000	15,000
Electroquil S.A.	0.001%	108	108
		15,108	15,108

10. ACTIVOS INTANGIBLES, NETO

Al31 de diciembre del2019 y 2018, el movimiento de los activos intangibles, neto es el siguiente:

	2019			
	Biblioteca y otros	Sistemas de com(;!utación	Líneas telefónicas	Total
% de amortización	20%	33%	20%	
Saldo al inicio del año	134,788	12,246	2,080	149,114
Adiciones	115,295	10,769	0	126,064
Amortización	{63,821}	{9,150}	{897}	{73,868}
Saldo al final del año	186,262	13,865	1,183	201,310

	2018			
	Biblioteca y otros	Sistemas de com(;!utación	Líneas telefónicas	Total
% de amortización	20%	33%	20%	
Saldo al inicio del año	139,463	15,101	2,978	157,542
Adiciones	46,442	10,259	0	56,701
Amortización	{51,117}	{13,114}	{898}	{65,129}
Saldo al final del año	134,788	12,246	2,080	149,114

11. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, las obligaciones financieras están compuestas de la siguiente manera:

	2019		
	Corto plazo	Largo plazo	Total
Emisión de obligaciones (1)	560,000	1,120,000	1,680,000
ıntereses por pagar	29,120	0	29,120
	589,120	1'120,000	1,709,120

(1) La emisión de obligaciones se encuentra garantizada con hipotecas sobre terreno y edificio por US$4,100,946, ver Notas 19. COMPROMISOS Y CONTINGENTES y 8. PROPIEDADES, MUEBLES Y EQUIPOS, NETO.

	2018		
	Corto plazo	Largo plazo	Total
Emisión de obligaciones (1)	560,000	1,680,000	2,240,000
Intereses por pagar	38,827	0	38,827
	598,827	1,680,000	2,278,827

12. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el saldo de las cuentas y documentos por pagar en el corto plazo se forma de la siguiente manera:

	2019	2018
Documentos por pagar	517,447	411,374
Proveedores	160,053	147,592
Anticipo Diners	113,508	120,202
Impuestos por pagar	210,597	192,682
Partes relacionadas (1)	36,531	42,531
Ingresos anticipados	165,823	14,609
Otras cuentas por pagar	60,958	39,385
	1,264,917	968,375

(1) Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el saldo de las cuentas por pagar con partes relacionadas se forma de la siguiente manera:

	2019	2018
Dividendos por pagar	36,531	42,531
	36,531	42,531

Durante los años 2019 y 2018, las transacciones con partes relacionadas fueron las siguientes:

	2019	2018
Uso de cuentas bancarias	2,685,410	2,980,165
Compras	265,204	259,711

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el saldo de las cuentas y documentos por pagar en el largo plazo se forma de la siguiente manera:

	2019	
Gavarny S.A.	181,677	0
Vicente Almeida	130,000	105,000
Jorge Wright	116,719	0
Sumoficompu	50,000	0
Retractorec S.A.	36,632	171,204
Patricia Rendón	23,200	0
Gedeones	26,364	0
Siempreverde S.A.	0	111,964
Impuestos por pagar	81,090	36,542
	645,682	424,710

13. GASTOS ACUMULADOS

Al31 de diciembre del2019 y 2018, los gastos acumulados se componen de la siguiente manera:

	2019	2018
Obligaciones con el IESS	128,765	72,503
Beneficios sociales (1)	232,702	221,089
Otras cuentas por pagar	178,517	93,048
	539,984	386,640

(1) El movimiento de la provisión de beneficios sociales fue como sigue:

	Décimo tercero	Décimo cuarto	Vacaciones	Fondos de reserva	Otros beneficios sociales	Total
Saldo al 31 de diciembre del 2017	18,955	83,915	103,866	4,596	2,850	214,182
Provisión del año	222,478	115,199	121,890	56,676	12,076	528,319
Pagos efectuados	{222,650	{110,536	{117,410}	{56,593}	{14,223}	{521,412}
Saldo al 31 de diciembre del2018	18,783	88,578	108,346	4,679	703	221,089
Provisión del año	232,370	118,525	123,708	60,177	12,931	547,711
Pagos efectuados	(232,861)	{114,374	(122,303	(55,009	{11,551)	(536,098)
Saldo al31 de diciembre del2019	18,292	92,729	109,751	9,847	2,083	232,702

14. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieran prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador 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.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la Institución tiene registrada una provisión por jubilación patronal y por desahucio sustentada en un estudio actuaria! preparado por Actuaria Consultores C. Ltda., el movimiento de la provisión es el siguiente:

	Jubil ación 12atronal	Desahucio	Total
Saldo al 31 de diciembre del 2017	1,561,919	385,635	1,947,554
Costo e interés laboral	258,023	63,668	321,691
Reversión por trabajadores salidos	(111,102)	0	(111,102)
Otro resultado integral	59,546	(822)	58,724
Pagos efectuados	{14,742}	{58,813}	{73,555}
Saldo al 31 de diciembre del 2018	1,753,644	389,668	2,143,312
Costo e interés laboral	296,668	57,633	354,301
Reversión por trabajadores salidos	(38,699)	0	(38,699)
Otro resultado integral	(47,637)	(2,165)	(49,802)
Pagos efectuados	(19,633)	(19,815)	(39,448)
Saldo al 31 de diciembre del 2019	1,944,343	425,321	2,369,664

Al 31 de diciembre del 2019, se mantienen cuentas por pagar a exempleados por concepto de jubilación patronal por un monto de US$90,417 (2018: US$110,049).

15. IMPUESTO A LAS GANANCIAS

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, de acuerdo con disposiciones legales la tarifa para el impuesto a las ganancias se establece en el 25.60%.

A continuación, detallamos la composición accionaría:

	% de acciones	Tasa impositiva	Tasa ponderada
Accionista en régimen preferente	20%	28%	5.60%
Accionista local	80%	25%	20.00%
	100%		25.60%

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la conciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

	2019	2018
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a las ganancias	104,533	168,161
Participación a trabajadores	(15,680)	(25,224)
Ingresos exentos	(12,327)	(10,718)
Gastos no deducibles	656,507	563,293
Utilidad gravable	733,033	695,512
Impuesto corriente	187,656	178,051
Impuesto diferido	(79,666)	(82,353)

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, de acuerdo con el método del pasivo basado en el estado de situación financiera, el activo por impuesto diferido es:

	2019	2018
Saldo inicial	82,353	0
Ajuste del año	79,666	82,353
Saldo final	162,019	82,353

16. PATRIMONIO

Capital social

El capital suscrito y pagado de la Institución es de 6,000,000 acciones ordinarias y nominativas de US$0.04 cada una.

Reserva legal

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual se asigne como reserva hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos, pero puede destinarse a aumentar el capital social con la aprobación de los accionistas. Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la reserva legal es de US$17,104.

Resultados acumulados

a) Superávit por revaluación

Corresponde al registro de las revaluaciones efectuadas por la Institución a los bienes inmuebles. Al 31 de diciembre del 2019, el superávit por revaluación asciende a US$7,786,063 (2018: US$7,224,277).

Mediante Acta de Junta Extraordinaria de Directorio celebrada el 7 de enero del 2019, se aprueba el informe del perito valuador calificado por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, que determina el valor razonable de los terrenos y edificios de la Institución en US$12,424,498.

Mediante Acta de Directorio del 7 de enero del 2019, se aprueba el ajuste correspondiente por revaluación de bienes inmuebles por un monto de US$561,786.

Al 31 de diciembre 2019, el alcance contabilizado en la cuenta de terrenos para ajustar el monto registrado en libros asciende a US$561,786.

b) Reserva por valuación

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

e) Reserva de capital

El saldo de la 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.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la reserva de capital es de US$3,106,549.

d) Ajustes

Mediante Acta de Directorio del 25 de mayo del 2018, se aprueba el ajuste correspondiente por la baja de activos de la academia y de bonos de la Institución por un monto de US$88,755.

17. OTROS INGRESOS

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la Institución ha registrado valores aprobados por el Directorio de la Institución para cumplir con lo dispuesto en el al Art. 135 del Reglamento de la Ley Orgánica de Educación para garantizar la continuidad de la educación de los alumnos en caso de fallecimiento de los representantes legales.

18. COSTOS Y GASTOS

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, los costos y gastos se forman de la siguiente manera:

	2019	2018
Costo de ventas de materiales, bar y otros	4,431,899	4,290,856
Gastos administrativos y generales	1,252,11	1,316,948
Depreciaciones, amortizaciones y provisiones	779,504	519,252
Gastos financieros	491,953	544,993
Otros gastos	92,562	47,072
	7,048,129 (1)	6,719,121 (1)

(1) Al 31 de diciembre del2019 y 2018, un detalle de los costos y gastos es el siguiente:

	2019	2018
Gastos de personal	4,604,661	4,188,185
Costo de ventas	309,956	246,984
Honorarios profesionales	141,780	171,287
Uniformes del personal	19,677	24,045
Alimentación del personal	26,454	63,785
Gastos de mantenimiento de activos	166,426	167,448
Papelería y materiales	143,676	142,959
Actividades extracurriculares	138,454	116,514
Servicios básicos	126,452	160,644
Afiliación y suscripción	6,573	10,063
Depreciación y amortización	222,973	193,467
Bonificación y jubilación patronal	354,301	321,691
Estimación de cuentas de dudoso cobro	202,231	4,095
Gastos financieros	491,953	544,993
Otros gastos	92,562	362,961
	7,048,129	6,719,121

19. COMPROMISOS Y CONTINGENTES

Emisión de obligaciones

Con fecha 28 de septiembre del 2017, la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros emitió la Resolución No. SCVS-INMV-DNAR-2017-00021082, mediante la cual aprueba a PREDUCA S.A. la emisión de obligaciones por US$2,800,000. Las obligaciones tienen amortización trimestral, con vencimientos de 5 años y una tasa de interés del 8%.

Mediante escritura pública No. 2017-09-01-053-P03122 se estipula que se entrega como garantía por la emisión de obligaciones al Estudio Jurídico Pandzic & Asociados S.A. las edificaciones ubicadas en colinas por un monto US$4,100,946, ver Notas 8. PROPIEDADES. MUEBLES Y EQUIPOS. NETO y 11. OBLIGACIONES FINANCIERAS.

Al 31 de diciembre del 2019, fueron colocadas 2,753,100 emisiones en el mercado de valores ecuatoriano.

Administración Tributaria

La Institución suscribió un convenio de facilidades de pago con el Servicio de Rentas Internas, relacionado con el pago del anticipo del impuesto a las ganancias por los años 2018 y 2019 e impuesto a las ganancias del 2018. Al 31 de diciembre del 2019, el saldo a pagar asciende a US$86,810.

Durante el año 2019, la Institución ha realizado sus pagos de acuerdo con lo estipulado en los convenios de facilidades de pago por US$42,276.

La Institución suscribió un convenio de facilidades de pago con el Servicio de Rentas Internas, relacionado con el pago del anticipo del impuesto a las ganancias por el año 2017 y renta de sociedades 2017. Al 31 de diciembre del 2019, el saldo a pagar asciende a US$ 20,464 (2018: US$79,694).

Durante el año 2019, la Institución ha realizado sus pagos de acuerdo con lo estipulado en los convenios de facilidades de pago por US$59,230.

La Institución suscribió un convenio de facilidades de pago con el Servicio de Rentas Internas, relacionado con el pago del anticipo del impuesto a las ganancias por el año 2014 y 2015, anticipos del 2015 y 2016 e impuesto a las ganancias del 2015 y 2016. Al 31 de diciembre del 2018, el saldo a pagar asciende a US$1,820.

Durante el año 2019, la Institución ha realizado sus pagos de acuerdo con lo estipulado en los convenios de facilidades de pago por US$1,820 (2018: US$14,634).

20. EVENTOS SUBSECUENTES

Hasta la fecha de emisión de estos estados financieros (Mayo 4, 2020) no se produjeron eventos, en la opinión de la Administración de la Institución, que pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no hayan sido ajustados o revelados en los mismos; excepto por la situación que se describe a continuación:

El miércoles 11 de marzo del 2020, Tedros Adhanom, director de la Organización Mundial de la Salud, caracterizó al brote de enfermedad por coronavirus (COVID-19), que fue notificado por primera vez en Wuhan (China) el 31 de diciembre de 2019, como una pandemia; es decir, como una enfermedad epidémica que se extiende en varios países del mundo de manera simultánea. Esta declaración ha motivado que desde ese día los gobiernos alrededor del mundo tomen medidas que restringen la movilidad de las personas en las ciudades, regiones y países para contenerla, que afectan a todas las actividades económicas.

Como se describe en la Nota 1. ACTIVIDAD ECONÓMICA, la Institución al dedicarse al servicio académico de preescolar, primaria y secundaria, por disposiciones del Gobierno ha estado operando a puerta cerrada para prepararse para el inicio del año lectivo en la costa. Esta condición de operación ha generado que los ingresos de los meses de marzo y abril del 2020 sean de US$603,000, valor que representa el 46% frente al mismo período en el 2019, principalmente debido a la postergación del inicio del año lectivo. Según el cronograma de retorno del Gobierno, denominado Cambio de Fase, se espera que la actividad se restablezca el 31 de mayo del 2020.

No es posible aún establecer los efectos y consecuencias de estas medidas en la posición financiera y resultados de operación futuros de la Institución, por lo tanto, los estados financieros a los que se refieren esta nota deben ser leídos tomando en cuenta estas circunstancias.

Anexo 2

INFORME DE PROCEDIMIENTOS CONVENIDOS

A los señores Accionistas y Directores de
PREDUCA S.A.

1. Hemos realizado ciertos procedimientos convenidos relacionados con la Primera Emisión de Obligaciones y el contenido mínimo del informe de auditoría externa de PREDUCA S.A. al amparo de lo dispuesto por el Consejo Nacional de Valores (actualmente la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera) en la Resolución No. CNV-008-2006 que contiene las Resoluciones emitidas por el Consejo Nacional de Valores, Título II, Capítulo IV, Subtítulo IV, Sección IV (Disposiciones Generales, específicamente lo relacionado al de las Auditorías Externas).

2. Nuestro compromiso para aplicar procedimientos convenidos fue efectuado de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. La suficiencia de los procedimientos es solo responsabilidad de los usuarios específicos de este informe. Consecuentemente, no hacemos representación relacionada con la suficiencia de los procedimientos descritos a continuación ni sobre el propósito para el cual este informe fue solicitado.

3. La Administración de PREDUCA S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera y de cumplir con todas las disposiciones legales indicadas en la Ley de Mercado de Valores y sus Resoluciones.

4. Nuestro trabajo se desarrolló en base a los documentos e información que fueron proporcionados por la Administración de PREDUCA S.A. No ha sido nuestra responsabilidad verificar la autenticidad o legitimidad de los mismos, recayendo ésta en aquellos que proporcionaron la información y documentación, y en quienes hagan uso del presente informe.

5. Los procedimientos convenidos y desarrollados por nosotros estuvieron dirigidos a determinar el cumplimiento por parte del emisor de las disposiciones contenidas en el Art. 6 y 13 del Capítulo IV, Sección IV de la Resolución No. CNV-008-2006.

   Paso 1: Verificación del cumplimiento de las condiciones establecidas en el prospecto de oferta pública;

   Paso 2: Verificación de la aplicación de los recursos captados por la emisión de obligaciones;

   Paso 3: Verificación de la realización de las provisiones para el pago de capital y de los intereses, de la emisión de obligaciones realizada;

   Paso 4: Opinión sobre la razonabilidad y existencia de las garantías que respaldan la emisión de obligaciones;

Hansen-Holm & Ca. Cia. Ltda. dispone de un sistema de gestión certificado según las normas ISO 9001 e ISO 27001.

Paso 5: Opinión respecto a la presentación, revelación y bases de reconocimiento como activos en los estados financieros de las cuentas por cobrar a empresas vinculadas; y,

Paso 6: Opinión sobre la información financiera suplementaria requerida por la Ley de Mercado de Valores y sus Resoluciones.

En los numerales siguientes se describen los resultados de los procedimientos antes mencionados relacionados con el proceso de la Primera Emisión de Obligaciones y el contenido mínimo del informe de auditoría externa de PREDUCA S.A.:

Paso 1: Se verificaron el cumplimiento de las siguientes condiciones:

a) Se verificó la escritura de la Primera Emisión de Obligaciones de clase única A, por un monto de US$2,800,000 cada Clase, inscrita en el Registro de Mercado de Valores con el número 2017.G.01.002109 el 2 de octubre del 2017 y se cruzó las características del Prospecto de Oferta Pública con lo determinado en la escritura.

b) Verificamos la denominación del Agente Pagador, el cual es PREDUCA S.A., a través del Depósito Centralizado de Compensación y Liquidación de Valores Decevale S.A. por ser una emisión desmaterializada, el pago se realizará por compensación a través del Depósito Centralizado de Compensación y Liquidación de Valores Decevale S.A., en la cuenta que indique el inversionista.

e) Verificamos que la colocación de las obligaciones se realizó con Casa de Valores ADVFIN S.A.

d) Se verificó que los Obligacionistas cuentan con su representante que es el Estudio Jurídico Pandzic & Asociados S.A.

e) Global Ratings Calificadora de Riesgos S.A. otorga la calificación de AAA emitida el 19 de diciembre del 2019.

f) Se verificaron que los pagos del capital e intereses serán trimestrales, tal como se detalla en el Anexo A

g) Verificación de resguardos: Condiciones de cumplimiento obligatorio:

i. Mantener un indicador promedio de liquidez mayor o igual a 0.80

Total activo corriente	1,804,012	=	Índice
Total pasivo corriente	2,394,021		0.75

Al 31 de diciembre del 2019, no mantiene el indicador de liquidez mayor o igual a 0.80.

Hansen-Holm & Co Cia Ltda. dispone de un sistema de gestión certificado según las normas ISO 9001 e ISO 27001.
ns

ii. Mantener la relación de los activos reales sobre los pasivos en niveles mayor o igual a 1.

			Indice
Total activos reales	15,303,439	=	2.34
Total pasivos	6,529,367		

Al 31 de diciembre del 2019, se mantiene la relación mayor a 1.

iii. No repartir dividendos mientras estén en mora las obligaciones.

Al 31 de diciembre del 2019, no se han repartido dividendos y no existen obligaciones en mora.

iv. Mantener la relación de los activos libres de gravamen sobre obligaciones en circulación sin exceder el 80%.

			%
Total obligación en circulación	1,680,000	=	17.87%
Total activos libres de gravamen (*)	9,399,881		

Al 31 de diciembre del 2019, se mantiene la relación, no superando el límite establecido del 80%.

(*) Ver Anexo B.

h) Verificación de resguardos adicionales: Límite de endeudamiento

i. Mantener la relación de los pasivos totales sobre el patrimonio total no mayor a 2 veces.

			Índice
Total pasivos	6,529,367	=	0.72 veces
Total patrimonio	9,089,490		

Al 31 de diciembre del 2019, se mantiene la relación de hasta 2 veces el patrimonio total.

ii. Hipoteca de las instalaciones donde funciona la educación primaria de la escuela Balandra.

Al 31 de diciembre del 2019, se mantiene hipotecado el bien inmueble donde funciona la escuela Balandra.

Paso 2: Los recursos pagados para la emisión de obligaciones fueron utilizados para cancelar pasivos con costos financieros, particularmente para la cancelación de deudas con instituciones financieras y/o personas naturales/jurídicas no vinculadas con la Institución, Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social y Administración Tributaria y para capital de trabajo, los cuales se detallan en el Anexo C.

Hansen-Holm & Ce Cia.Ltda. dispone de un Sistema de gestión cert1f1cado según las normas ISO 9001 e ISO 27001.
e IR)(]N iAL 0L l'v1AZARS

Paso 3: Al 31 de diciembre del 2019, las provisiones de capital e intereses de la obligación son:

Detalle	Corto plazo	Largo plazo
Capital	560,000	1'120,000
Costos directos emisión	28,838	0
Intereses	29,120	0
	617,958	1'120,000

Paso 4: La garantía de la Primera Emisión de Obligaciones es General. Al 31 de diciembre del 2019, los activos de PREDUCA S.A. ascienden a US$15,618,857, existen activos gravados por US$4,322,666, activos diferidos por US$231,310, inversiones en acciones en relacionadas por US$15,000, y emisiones en circulación por US$1,680,000 dejando un activo libre de gravamen por US$9,399,881, ver Anexo B.

El monto de la Primera Emisión aprobada por el Mercado de Valores fue de US$2,800,000 correspondientes a Clase A Al 31 de diciembre del 2019, la Institución ha colocado un monto de US$2,753,100, como se detalla a continuación:

	Monto a colocar	Monto colocado	Saldo en libros
Clase A	0	2,753,100	1,680,000
Total	0	2,753,100	1,680,000

Paso 5: Las bases de presentación y revelación de las cuentas por cobrar a entidades relacionadas se realizan conforme se establece en la Norma Internacional de Contabilidad 24 "Información a revelar sobre partes relacionadas", y su reconocimiento y valuación conforme a la Norma Internacional de Información Financiera 9 "Instrumentos Financieros".

Al 31 de diciembre del 2019, el saldo de las cuentas por cobrar en el corto y largo plazo con partes relacionadas es el siguiente:

	Clasificación	Naturaleza de la relación	Residencia	Valor gor cobrar
Corp. para la Educación y Desarrollo Preduca	Corto plazo	Uso de cuenta bancaria	Local	165,964
Margarita Basombrio	Corto plazo	Accionista	Local	73,139
Pandocean S.A.	Corto plazo	Accionista	Local	297,830
Estimación de cuentas de dudoso cobro	Corto plazo	Accionista	Local	{169,000}
				367,933

	Clasificación	Naturaleza de la relación	Residencia	Valor gor cobrar
Margarita Basombrio	Largo plazo	Accionista	Local	169,456
				169,456

Hansen-Holm & Ca. Cia. Ltda. dispone de un sistema de gestión certificado según las normas ISO 9001 e ISO 27001.
a:JRRESPO "' :ARS

Paso 6: Respecto a la información financiera suplementaria requerida por la Ley de Mercado de Valores y sus Resoluciones indicamos lo siguiente:

a) Opinión sobre si las actividades realizadas se enmarcan en la Ley de Mercado de Valores

Las actividades realizadas por PREDUCA S.A. durante el año 2019, se enmarcan en la Ley de Mercado de Valores y los Reglamentos que rigen su actividad; excepto por lo mencionado en el literal d).

b) Evaluación y recomendaciones sobre el control interno

En la auditoría del 2019, adicionalmente a aquellos puntos descritos en el literal e) que no han sido superados, detallamos a continuación los siguientes:

No.-	Observaciones
1.-	Recuperabilidad de cuentas por cobrar partes relacionadas
2.-	Presentación de pasivos
3.-	Cuentas por cobrar

El informe con nuestras observaciones y recomendaciones lo emitimos por separado.

e) Opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias

La opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias se la emite por separado de acuerdo con disposiciones tributarias vigentes, el mismo que es emitido hasta el 31 de julio del 2020.

d) Opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones establecidas por la Ley de Mercado de Valores

La Institución no se encuentra al día en el cumplimiento de las obligaciones establecidas por la Ley de Mercado de Valores, en referencia a:

- Servicio de Rentas Internas.
- Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.
- Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.
- Ministerio de Trabajo.

e) Opinión sobre el cumplimiento de medidas correctivas que hubiesen sido recomendadas en informes anteriores

Como parte de nuestra revisión a los estados financieros de PREDUCA S.A. por el período terminado al 31 de diciembre del 2019, y para dar cumplimiento a las Normas Internacionales de Auditoría, efectuamos una evaluación del sistema de control interno de la Institución.

La Institución ha evaluado e implementado las recomendaciones propuestas por el auditor del año 2018, en su informe de fecha 26 de abril del 2019.

Hansen-Holm & Ca. Cia. Ltda. dtspone de un ststema de gesttón certtficado según las normas ISO 9001 e ISO 27001.
a SrGNS.

No obstante, indicamos los temas que fueron observados y para los cuales emitimos una sugerencia y su estatus actual de las observaciones, de acuerdo con lo siguiente:

No.-	Observaciones	Superadas	No superadas
1.-	Cumplimiento con entes de control		X
2.-	Pago de participación a trabajadores		X
3.-	Cuentas por cobrar a partes relacionadas		X
4.-	Recompra de acciones		)(
5.-	Tesorería		)(
6.-	Otros ingresos		)(
7.-	Emisión de obligaciones		X
8.-	Gastos		X

6. Nuestro informe es exclusivamente para el propósito expuesto en el segundo párrafo y para su información, y no debe utilizarse para ningún otro propósito, ni ser distribuido a otras partes que las previstas en el contrato.

Hansen-Holm & Co. Cia. Ltda dispone de un sistema de gestión certificado según las normas ISO 9001 e ISO 27001.
(:C. t. ONSAL _MAZAR

Anexo A

PREDUCA S.A.
DETALLE DE PAGOS REALIZADOS
PRIMERA EMISION DE OBLIGACIONES

Emisión: 12 de octubre de 2017
Vencimiento : 5 años $ 2,800,000.00
Emisión: Desmaterializada
Intres fijo 8.00%

Fecha de Vencto	Fecha de pago	Doct contable	Pago de Capital	Pago de Interes	Pago total
12-ene.-18	12-ene.-18	153192	93 100.00	37 240.00	130 340.00
12-abr.-18	11-abr.-18	158039	140,000.00	53 200.00	193,200.00
12-jul.-18	11-jul.-18	162288	140 000.00	50,400.00	190,400.00
12-oct.-18	10-oct.-18	168154	140 000.00	47,600.00	187,600.00
12-ene.-19	11-ene.-19	173422	140 000.00	44 800.00	184 800.00
12-abr.-19	11-abr.-19	177248	140 000.00	42 000.00	182,000.00
12-jul.-19	11-jul.-19	183579	140,000.00	39,200.00	179,200.00
12-oct.-19	10-oct.-19	189008	140,000.00	36,400.00	176,400.00
			1,073,100.00	350,840.00	

Anexo 8

PREDUCA S.A.
CERTIFICADO ACTIVO LIBRES DE GRAVAMEN
AL 31 DICIEMBRE DEL 2019

		dic-19
TOTAL ACTIVOS		15,618,857
(-)Total Activos con Gravamen		4,322,666
Propiedad, muebles y equipo	4,322,666	
(-)Total Activos Diferidos e Impuestos Diferidos		201,310
(-)Total Activos en Litigio e Impugnaciones		
(-)Total Emisiones en Circulación y REB		1,680,000
(-) Ctas. x Cobrar- Derechos Fiduciarios en Garantía		
(-)Inversiones en Compañías Relacionadas		15,000
TOTAL ACTIVOS LIBROS DE GRAVAMEN		9,399,881

Anexo C

PREDUCA S.A.
DESTINO DE LOS FONDOS OBTENIDOS EN LA COLOCACION DE LOS RECURSOS

TOTAL OBTENIDO EN LA COLOCACION		**2,800,000.00**
MENOS:		
VALOR POR DIF DE PRECIO	49,505.69	
COMISION BOLSA 0,09%	2,384.57	
COMISION OPERADOR	53,960.76	
DIF SALDO AMORTTIZADO	46,900.00	152,751.03
MAS:		
VALOR INTERES POR FECHA DE NEGOCIACION		26,600.40
TOTAL RECIBIDO EN BANCOS		**2,673,849.37**

DESTINO DE FONDOS:

	PAGOS DE CAPITAL	**PAGOS DE INTERES**	**TOTAL PAGADO**	
PATRICIA ARROYO	40,000.00		40,000.00	40,000.00
FIDEICOMISO TAILANDIA				1,875,545.68
PRESTAMO DEL 11/12/2016	88,847.73	14,381.42	103,229.15	
PRESTAMO VACACIONAL	327,374.62	19,787.39	347,162.01	
PRESTAMO PAGO IESS	864,208.06	69,571.46	933,779.52	
PRESTAMO PAGO FIRESA	360,000.00	13,200.00	373,200.00	
PRESTAMO	116,000.00	2,175.00	118,175.00	
FIDEICOMISO ISLANDIA	30,000.00	1,500.00	31,500.00	31,500.00
SERVICIO DE RENTAS INTERNAS				108,365.42
DECIMOTERCERO 2017				209,743.88
FONDO VACACIONAL 2018				309,458.14
PAGO SUELDO FEBRERO Y DECIMO 2018				
OTROS PAGOS - HONORARIOS				99,075.40
Adfinsa - Estructuración de emisión de obligaciones			27,440.00	
Intervalores - Estructuración de emisión de obligaciones			27,440.00	
GLIGLAME ASESORIA			28,135.40	
Estudio Jurídico Pandzic			12,650.00	
ICRE - Honorarios por Calificación de Riesgo.			3,410.00	
TOTAL USADO				**2,673,688.52**