

**PREDUCA S. A.**

**ESTADOS FINANCIEROS**

31 de diciembre del 2010

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

43662



## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los Directores y Accionistas  
**PREDUCA S. A.**

### **Informe sobre los estados financieros**

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **PREDUCA S. A.** que comprenden el estado de situación al 31 de diciembre del 2010, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de políticas contables importantes y otras notas aclaratorias.

#### *Responsabilidad de la administración por los estados financieros*

La preparación y presentación de estos estados financieros es responsabilidad de la administración de la Compañía de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de representación errónea de importancia relativa, ya sea por fraude o error.

#### *Responsabilidad del auditor*

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros con base a nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el fin de obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa.

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

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

#### *Base para opinión con salvedad*

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, la cuenta de "Derechos Fiduciarios" presenta una diferencia de más en libros por un monto de US\$424.013 (2010) y US\$458.035 (2009) al compararlo con los estados financieros de Fiducia S. A.

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, la Compañía presenta déficit de cuentas incobrables por un monto aproximado de US\$212.219 y US\$238.714, respectivamente; aunque mantiene provisión



por este concepto por US\$62.738 (2010) y US\$61.590 (2009), siguiendo las disposiciones de la Ley de Régimen Tributario Interno. Adicionalmente se presenta cuentas por cobrar a Corporación Preduca por US\$ 182.973 de los cuales no se ha procedido a efectuar el análisis de riesgo de su recuperación.

La Compañía durante el 2010 facturó US\$188.600 por concepto de cursos de inglés y traducción de proyectos de ofertas públicas que se van a devengar en el periodo 2011, sin embargo fueron reconocidos como ingresos en el periodo.

### **Opinión con salvedad**

En nuestra opinión, excepto por los efectos descritos en los párrafos sobre la base la base para opinión con salvedad, los estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes la situación financiera de **PREDUCA S. A.** al 31 de diciembre del 2010, y los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo para el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Como se indica en la nota 18, los estados financieros adjuntos muestran que la Compañía presenta que sus pasivos corrientes exceden a sus activos corrientes en US\$542.929 (2010) y US\$638.362 (2009), que corresponden a los vencimientos corrientes de deuda a largo plazo que mantienen con el Banco del Pichincha y otros préstamos por pagar; déficit acumulado por US\$986.498 (2010) y US\$1.132.845 (2009); por lo que la Administración continúa implementando medidas para mejorar la situación económica y financiera de la Compañía.

*Herrera Chang & Asociados*

No. de Registro en la  
Superintendencia de  
Compañías: 010

Mayo 18, 2011

Guayaquil - Ecuador

*Miulin Chang de Herrera*

Miulin Chang de Herrera  
Socia

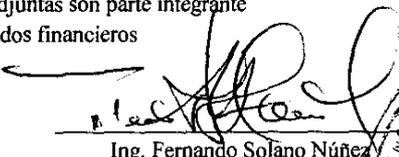


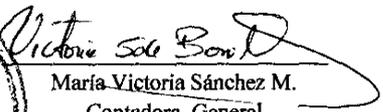
**PREDUCA S.A.**  
(Guayaquil - Ecuador)

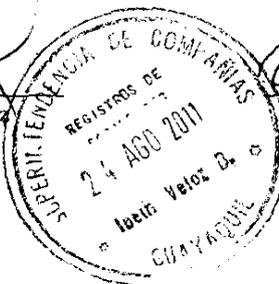
ESTADO DE SITUACION  
31 de diciembre del 2010

<u>Activos</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Activo corriente:		
Caja y bancos	US\$ 151.572	US\$ 98.147
Inversiones temporales (nota 4)	90.000	39.097
Cuentas por cobrar:		
Alumnos	661.493	634.121
Diners Club (nota 23)	63.132	620
Accionistas y relacionadas (nota 3)	198.023	160.611
Anticipos a proveedores	32.552	19.073
Préstamos a empleados	34.134	30.678
Otras (nota 5)	<u>226.761</u>	<u>80.756</u>
Total cuentas por cobrar	1.216.095	925.859
Menos provisión para cuentas de dudoso cobro (nota 16)	<u>62.737</u>	<u>61.590</u>
Cuentas por cobrar, neto	1.153.358	864.269
Inventarios - Libros y Uniformes	161.665	135.910
Pagos anticipados	<u>58.832</u>	<u>63.216</u>
Total activo corriente	1.615.427	1.200.639
Muebles y equipos	1.568.762	1.466.757
Menos depreciación acumulada	<u>1.351.833</u>	<u>1.244.407</u>
Muebles y equipos, neto (nota 7)	216.929	222.350
Derechos Fiduciarios (nota 8)	5.605.097	5.771.719
Cuentas por cobrar largo plazo (nota 6)	10.756	11.995
Inversiones (nota 10)	17.573	17.573
Cargos diferidos (nota 11)	170.423	206.009
Otros activos (nota 12)	<u>39.511</u>	<u>36.970</u>
	<u>US\$ 7.675.716</u>	<u>US\$ 7.467.255</u>

Las notas adjuntas son parte integrante  
de los estados financieros

  
Ing. Fernando Solano Núñez  
Gerente General

  
María Victoria Sánchez M.  
Contadora General



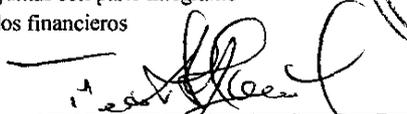
**PREDUCA S.A.**  
(Guayaquil - Ecuador)

ESTADO DE SITUACION  
31 de diciembre del 2010

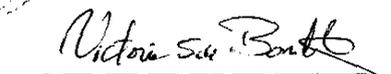
**Pasivos y Patrimonio**

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Pasivo corriente:		
Sobregiro bancario	US\$ 88.960	US\$ 83.015
Préstamos financieros (notas 13 y 23)	20.386	15.206
Vencimiento corriente deuda a largo plazo (nota 17)	573.284	517.596
Cuentas por pagar:		
Proveedores	124.760	121.763
Anticipo Diners (notas 13 y 23)	160.000	140.000
Relacionadas (nota 3)	0	150
Documentos por pagar (nota 14)	426.698	142.673
Impuestos por pagar	230.537	142.265
Otras	90.086	159.364
Total cuentas por pagar	<u>1.032.081</u>	<u>706.215</u>
Gastos acumulados por pagar (nota 15)	225.571	313.125
Impuesto a la renta por pagar (nota 19)	5.124	29.854
Matrículas y pensiones anticipadas	212.950	173.990
Total pasivo corriente	<u>2.158.356</u>	<u>1.839.001</u>
Deudas a largo plazo:		
Préstamos bancarios y otros (nota 17)	1.587.312	2.129.985
Reserva para jubilación patronal (notas 16 y 20)	707.008	421.576
Total deudas a largo plazo	<u>2.294.320</u>	<u>2.551.561</u>
Total pasivos	4.452.676	4.390.562
Patrimonio:		
Capital acciones - suscritas y pagadas:		
6.000.000 acciones de US\$ 0,04 cada una.	240.000	240.000
Reserva por valuación (nota 2g)	862.989	862.989
Reserva de capital (nota 21)	3.106.549	3.106.549
Déficit acumulado (nota 18)	-986.498	-1.132.845
Total patrimonio	<u>3.223.040</u>	<u>3.076.693</u>
Total pasivos y patrimonio	<u>7.675.716</u> US\$	<u>7.467.255</u>

Las notas adjuntas son parte integrante  
de los estados financieros

  
Ing. Fernando Solano Núñez  
Gerente General



  
María Victoria Sánchez M.  
Contadora General

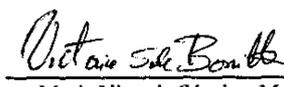
**PREDUCA S.A.**  
(Guayaquil - Ecuador)

**ESTADO DE RESULTADOS**  
Por el año terminado al 31 de diciembre del 2010

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
<b>Ingresos:</b>		
Matrículas y pensiones	US\$ 4.618.292	US\$ 4.638.217
Venta de materiales, uniformes y otros	866.679	822.667
Southern Cross	600.959	125.309
Actividades extracurriculares, derechos de grado, biblioteca, seguros	65.635	163.003
Otros	217.324	255.239
<b>Total Ingresos</b>	<u>6.368.889</u>	<u>6.004.435</u>
<b>Costos y Gastos</b>		
Administración y generales	4.582.663	4.482.751
Costo de venta de materiales, uniformes y otros	461.138	465.953
Depreciaciones, amortizaciones y provisiones	668.446	490.767
Financieros	328.312	335.203
Otros	69.245	80.300
<b>Total Gastos</b>	<u>6.109.804</u>	<u>5.854.974</u>
Utilidad antes de Participación de Trabajadores e impuesto a la renta	259.085	149.461
Participación de trabajadores sobre las utilidades (nota 15)	<u>38.863</u>	<u>22.419</u>
Utilidad antes de Impuesto a la Renta	220.222	127.042
Impuesto a la renta (nota 19)	<u>73.855</u>	<u>52.410</u>
Utilidad neta	<u>US\$ 146.367</u>	<u>US\$ 74.632</u>

Las notas adjuntas son parte integrante  
de los estados financieros

  
Ing. Fernando Solano Núñez  
Gerente General

  
María Victoria Sánchez M.  
Contadora General



**PREDUCA S.A.**  
(Guayaquil - Ecuador)

**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO**  
Por el año terminado al 31 de diciembre del 2010

	Capital acciones	Reserva por valuación	Reserva de capital	Déficit acumulado	Total
Saldo al 31 de diciembre del 2008	240.000	862.989	3.106.550	-1.175.354	3.034.185
Ajustes	0	0	-1	0	-1
Pago de dividendos (nota 3)	0	0	0	-32.123	-32.123
Utilidad neta	0	0	0	74.632	74.632
Saldo al 31 de diciembre del 2009	240.000	862.989	3.106.549	-1.132.845	3.076.693
Pago de dividendos (nota 3)	0	0	0	-20	-20
Utilidad neta	0	0	0	146.367	146.367
Saldo al 31 de diciembre del 2010	240.000	862.989	3.106.549	-986.498	3.223.040

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros



*[Signature]*  
Ing. Fernando Solano Núñez  
Gerente General

*[Signature]*  
María Victoria Sánchez M.  
Contadora General

**PREDUCA S.A.**

(Guayaquil - Ecuador)

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2010

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Aumento del efectivo:		
Flujos de efectivo de las actividades de operación:		
Efectivo recibido de alumnos	US\$ 6.317.608	US\$ 5.867.270
Efectivo pagado a proveedores y empleados	-5.433.231	-5.070.392
Intereses y comisiones pagadas	-328.312	-335.203
Otros	-68.006	-71.450
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>488.059</u>	<u>390.225</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:		
Adquisición de inversiones	-50.903	-39.097
Adquisición de propiedades y equipos	-102.005	-64.029
Recuperación de otros activos	1.059	10.043
Adiciones de otros activos	-3.600	-4.609
Adquisición de cargos diferidos	-65.990	-116.037
Aumento en Derechos Fiduciarios	-3.798	-20.665
Disminución de Inversiones en acciones	0	473
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>-225.237</u>	<u>-233.921</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Aumento en sobregiro bancario	5.945	19.570
Pagado a accionistas y relacionadas	-37.562	-96.406
Aumento (Disminución) en otros préstamos	284.025	-45.784
Aumento (disminución) en préstamos bancarios	-461.805	14.838
Efectivo utilizado en las actividades de financiamiento	<u>-209.397</u>	<u>-107.782</u>
Aumento neto en efectivo	53.425	48.522
Efectivo al inicio del periodo	<u>98.147</u>	<u>49.625</u>
Efectivo al final del periodo	US\$ <u>151.572</u>	US\$ <u>98.147</u>

PASAN.....

**PREDUCA S.A.**  
(Guayaquil - Ecuador)

VIENEN.....

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

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Utilidad neta	US\$ 146.367	US\$ 74.632
Partidas de conciliación entre la utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
Depreciaciones y amortizaciones	379.422	328.611
Provisión para jubilación patronal e indemnización	285.432	80.300
Provisión cuentas de dudoso cobro	2.961	61.590
Baja de cartera	0	14.257
Total partidas conciliatorias	<u>667.815</u>	<u>484.758</u>
Cambios en activos y pasivos:		
Aumento en cuentas por cobrar	-253.399	-184.747
Disminución en inventarios	-25.755	-58.381
Aumento en pagos anticipados	4.384	1.043
(Aumento) disminución en cuentas por pagar	21.971	171.772
Aumento (Disminución) en cuentas por pagar- Matrículas anticipadas	38.960	-37.683
Aumento en gastos acumulados por pagar	-87.554	-84.387
Aumento (disminución) en impuesto a la renta por pagar	-24.730	23.218
Total cambios en activos y pasivos	<u>-326.123</u>	<u>-169.165</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	US\$ <u>488.059</u>	US\$ <u>390.225</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 2010

**1- Operaciones**

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

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

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

**2.- Resumen de políticas importantes de contabilidad**

Sus políticas importantes de Contabilidad son:

**a) Base de presentación**

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

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

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

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

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

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

A la Compañía le corresponde aplicar las NIIF a partir del 2011.

b) Matrículas anticipadas

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

c) Inversiones en acciones

Las inversiones, se encuentran registradas al costo.

d) Propiedades y equipos

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

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

e) Derechos Fiduciarios

Los Derechos Fiduciarios lo comprenden los terrenos y edificios que se encuentran registrados a valor de mercado 1999, y se encuentran en el Fideicomiso Mercantil en Garantía "Preduca" y Fideicomiso Mercantil Inmobiliario "LFG-Preduca" (nota 8); y se reconoce la depreciación anual del 5% sobre el edificio.

f) Cargos diferidos y otros activos

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

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

g) Reserva por valuación

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

h) Participación de trabajadores en utilidades

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

i) Impuesto a la renta

El impuesto a la renta se carga a los resultados del año por el método del impuesto a pagar.

La tarifa del impuesto a la renta para las sociedades domiciliadas en el País hasta el 2010 es del 25% sobre la base imponible. 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 en activos productivos, siempre y cuando lo destinen a la adquisición de maquinarias nuevas o equipos nuevos que se utilicen para su actividad productiva, así como para la adquisición de bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren productividad, generen diversificación productiva e incremento de empleo, para lo cual deberán efectuar el correspondiente aumento de capital y cumplir con los requisitos que se establecen en el Reglamento.

La Ley de Régimen Tributario Interno y Reglamento también establecen que las sociedades calcularán y pagarán un anticipo al impuesto a renta equivalente a la suma matemática de los siguientes rubros:

- 0.2% del patrimonio total.
- 0.2% del total de costos y gastos deducibles a efecto del impuesto a la renta.
- 0.4% del activo total, y
- 0.4% del total de ingresos gravables a efecto del impuesto a la renta.

El anticipo pagado originará crédito tributario únicamente en la parte que no exceda al impuesto a la renta causado.

Según el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones publicado en el Registro Oficial 351-S, 29 XII-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 será del 24%, para el 2012 será del 23% y a partir del 2013 se aplicará el 22%.

j) Ingresos y egresos

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

k) Jubilación patronal y bonificación para desahucio

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

3.- Transacciones con partes relacionadas

La Compañía pagó dividendos a accionistas sobre las utilidades generadas en el ejercicio económico 2009 por US\$20, fueron cancelados en efectivo.

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009 presentan valores por cobrar a relacionada Corporación Preduca por US\$182.973 (2010) y US\$145.561 (2009).

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

4.- Inversiones temporales

Las inversiones temporales en el 2010 y 2009 corresponden a certificados de depósito a plazo fijo en el Banco Pichincha C.A. Un detalle es el siguiente:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Al 4,5% anual por un período de 196 días con vencimiento en febrero del 2010	US\$ 0	9.640
Al 4,5% anual por un período de 196 días con vencimiento en marzo del 2010	0	9.819
Al 4,25% anual por un período de 164 días con vencimiento en marzo del 2010	0	9.819
Al 4,25% anual por un período de 135 días con vencimiento en marzo del 2010	0	9.819
Al 3,75% anual por un período de 310 días con vencimiento en febrero del 2011	10.000	0
Al 3,75% anual por un período de 283 días con vencimiento en febrero del 2011	10.000	0
Al 3,5% anual por un período de 251 días con vencimiento en febrero del 2011	10.000	0
Al 3,5% anual por un período de 219 días con vencimiento en febrero del 2011	10.000	0
Al 3,75% anual por un período de 190 días con vencimiento en febrero del 2011	10.000	0
Al 3,5% anual por un período de 187 días con vencimiento en marzo del 2011	10.000	0
Al 3,5% anual por un período de 156 días con vencimiento en marzo del 2011	10.000	0
Al 3,5% anual por un período de 126 días con vencimiento en marzo del 2011	10.000	0
Al 3% anual por un período de 96 días con vencimiento en marzo del 2011	10.000	0
	US\$ <u>90.000</u>	<u>39.097</u>

5.- Cuentas por cobrar – otras

Un detalle de otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2010 y 2009, es como sigue:

	US\$	
	2010	2009
Anticipo del Impuesto a la Renta	0	45.000
Impuesto por cobrar	0	3.791
Varios por liquidar	23.658	9.857
Cuentas por cobrar externos	3.770	0
Cursos de inglés y traducciones de proyectos	188.600	0
Otras cuentas por cobrar	10.733	8.062
Naviferrex	0	14.046
	<u>226.761</u>	<u>80.756</u>

6.- Cuentas por cobrar – largo plazo

Un detalle de cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2010 y 2009, es el siguiente:

		2010	2009
Accionistas	US\$	7.825	7.825
Empleados		2.931	4.170
	US\$	<u>10.756</u>	<u>11.995</u>

Un detalle de los vencimientos por año es:

	US\$	
	2010	2009
2011	1.370	2.609
2012	385	385
sin vencimiento	9.001	9.001

7.- Propiedades y equipos

El movimiento de propiedades y equipos al 31 de diciembre del 2010 y 2009, es como sigue:

	US\$		Saldo al 31-12-10	%
	Saldo al 31-12-09	Adiciones		
<b>Costo:</b>				
Muebles y enseres	632.447	11.540	643.987	10%
Equipos de oficina	372.325	32.297	404.622	10%
Equipos de computación	447.262	40.478	487.740	33,33%
Vehículos	14.723	17.690	32.413	20%
	<u>1.466.757</u>	<u>102.005</u>	<u>1.568.762</u>	
Depreciación acumulada	<u>1.244.407</u>	<u>107.426</u>	<u>1.351.833</u>	
Propiedades y equipos, neto	<u><u>222.350</u></u>		<u><u>216.929</u></u>	

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

El cargo a gastos por depreciación de las propiedades y equipos asciende a US\$107.426 durante el 2010 y US\$68.041 durante el 2009.

#### 8- Derechos Fiduciarios

El movimiento de los Fideicomisos que la Compañía tiene constituido al 31 de diciembre del 2010 y 2009, es como sigue:

a) Fideicomiso Mercantil en Garantía "Preduca":

	US\$			%
	Saldo al 31-12-09	Adiciones	Saldo al 31-12-10	
<b>Costo:</b>				
Terrenos	3.858.697	0	3.858.697	
Edificios	3.401.958	3.798	3.405.756	5%
	<u>7.260.655</u>	<u>3.798</u>	<u>7.264.453</u>	
Depreciación acumulada	<u>2.140.804</u>	<u>170.420</u>	<u>2.311.224</u>	
Derechos fiduciarios, neto	<u>5.119.851</u>		<u>4.953.229</u>	

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

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

b) Fideicomiso Mercantil Inmobiliario "LFG-Preduca":

	US\$	
	Saldo al 31-12-10	Saldo al 31-12-09
<b>Costo:</b>		
Terrenos	651.868	651.868

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

### 9.- Propiedad intelectual

La Compañía ha cumplido con lo establecido en la Ley de Propiedad Intelectual y derechos de autor. Al 31 de diciembre del 2010 aun se encuentra en trámite el registro de la marca de la Academia de Inglés Southern Cross British Language Centre.

### 10- Inversiones en acciones

Las inversiones en acciones al 31 de diciembre del 2010 y 2009, corresponden a acciones en las siguientes compañías:

	% Participación	No. Acciones	Saldo al 31/12/2008	Disminución	US\$	
					Saldo al 31/12/2009	Saldo al 31/12/2010
Electroquil		976	946	-473	473	473
La Costa Country Club		1	16.800	0	16.800	16.800
Pandocean S. A.	99,88	799	300	0	300	300
			<u>18.046</u>	<u>-473</u>	<u>17.573</u>	<u>17.573</u>

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

### 11.- Cargos diferidos

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, el movimiento de cargos diferidos, es como sigue:

	US\$		
	Saldo al 31-12-09	Adiciones	Saldo al 31-12-10
<b><u>Costo:</u></b>			
Programas de computación	97.728	11.980	109.708
Derecho de llave	30.235	0	30.235
Biblioteca	446.398	13.013	459.411
Material didáctico	120.871	28.168	149.039
Líneas telefónicas	12.591	0	12.591
Otros	292.948	12.829	305.777
	<u>1.000.771</u>	<u>65.990</u>	<u>1.066.761</u>
<b><u>Amortización acumulada</u></b>	<u>794.762</u>	<u>101.576</u>	<u>896.338</u>
<b>Cargos diferidos, neto</b>	<u>206.009</u>		<u>170.423</u>

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

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

## 12.- Otros activos

Los otros activos al 31 de diciembre del 2010 y 2009, corresponden a:

	US\$			Saldo al 31-12-09
	Saldo al 31-12-09	Adiciones	Retiros	
<b>Costo</b>				
Terrenos	7.600	0	0	7.600
Obras de arte	21.793	0	0	21.793
Depósitos en garantía	7.577	3.600	-1.059	10.118
<b>Total</b>	<u>36.970</u>	<u>3.600</u>	<u>-1.059</u>	<u>39.511</u>

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

13.- Préstamos Financieros

Los préstamos financieros lo constituye préstamo con Diners Club del Ecuador Sociedad Financiera por US\$20.386 (2010) y US\$15.206 (2009); al 11,23% (2010 y 2009) de interés anual con vencimientos mensuales hasta febrero del 2011 (2010) y enero del 2010 (2009) (nota 23).

14.- Documentos por pagar

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, los préstamos por pagar lo comprenden:

	US\$	
	<u>Saldo al</u> <u>31-dic-10</u>	<u>Saldo al</u> <u>31-dic-09</u>
<b>Banco de Pichincha</b>		
Al 8,01% de interés anual con vencimientos mensuales hasta enero del 2011	20.674	0
<b>Vicente Almeida</b>		
Al 20% de interés anual con vencimientos mensuales hasta octubre del 2011 y enero del 2012	80.000	50.000
<b>Luis Villacres</b>		
Al 20% de interés anual con vencimientos mensuales hasta diciembre del 2011	286.695	60.550
<b>Johnny Benavides</b>		
Al 20% de interés anual con vencimientos mensuales hasta diciembre del 2011	39.329	32.123
Total	<u>426.698</u>	<u>142.673</u>

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

15.- Gastos acumulados por pagar

El movimiento de la cuenta gastos acumulados por pagar durante el 2010 y 2009 es el siguiente:

	US\$			
	Saldo al 31-12-09	Adiciones	Pagos	Saldo al 31-12-10
Beneficios sociales	241.872	1.631.570	-1.709.056	164.386
Participación trabajadores	38.088	38.863	-31.079	45.872
Intereses por pagar	423	0	-423	0
Otros Acumulados por pagar	32.742	210.635	-228.064	15.313
	<u>313.125</u>	<u>1.881.068</u>	<u>-1.968.622</u>	<u>225.571</u>

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

#### 16.- Provisiones

El saldo de las provisiones que mantiene la Compañía al 31 de diciembre del 2010 y 2009 es el siguiente:

	US\$			
	Saldo al 31-12-09	Adiciones	Bajas	Saldo al 31-12-10
Provisión cuentas de dudoso cobro	61.590	2.961	-1.814	62.737
Reserva para jubilación patronal y bonificación por desahucio	421.576	285.432	0	707.008

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

#### 17.- Deudas a largo plazo

Las deudas a largo plazo al 31 de diciembre del 2010 y 2009, se descomponen así:

	US\$	
	2010	2009
<b><u>Banco del Pichincha</u></b>		
Al 10% de interés anual con vencimientos mensuales hasta noviembre del 2014.	1.902.826	2.280.912
<b><u>Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social</u></b>		
Al 9,19% de interés anual con vencimientos mensuales hasta septiembre del 2012	184.674	249.267
Al 9,15% de interés anual con vencimientos mensuales hasta octubre del 2012	73.096	94.302
<b><u>Otras</u></b>		
Johnny Benavides	0	23.100
	<u>2.160.596</u>	<u>2.647.581</u>
Menos: Vencimientos corrientes	573.284	517.596
Deudas a largo plazo	<u>1.587.312</u>	<u>2.129.985</u>

Un detalle de los vencimientos por año es:

Años	US\$	
	2010	2009
2009	0	12.529
2010	37.145	505.067
2011	536.139	542.673
2012	563.576	563.576
2013	509.729	509.729
2014	514.007	514.007
Total	<u>2.160.596</u>	<u>2.647.581</u>

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

#### 18.- Liquidez corriente y Déficit acumulado

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009 los pasivos corrientes excedían a los activos corrientes en US\$542.929 y US\$638.362, respectivamente; además los estados financieros presentan déficit acumulado por US\$986.498 en el 2010 y US\$1.132.845, en el 2009.

### 19.- Impuesto a la renta

El gasto del 25% de impuesto a la renta sobre las utilidades, por el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2010 y 2009, difiere del cálculo de la base por lo siguiente:

		<u>2010</u>	<u>2009</u>
Utilidad contable antes de impuesto a la renta	US\$	220.222	127.042
<b>Más:</b>			
Gastos no deducibles		119.668	188.443
<b>Menos:</b>			
Otras deducciones		44.466	35.966
Amortización de pérdidas años anteriores		0	69.880
Base imponible para impuesto a la renta		<u>295.424</u>	<u>209.639</u>
Impuesto a la renta calculado		73.856	52.410
Anticipo Impuesto a la Renta		<u>53.908</u>	<u>0</u>
Impuesto a la Renta Causado (Anticipo < IR Calculado)	US\$	<u><u>73.856</u></u>	<u><u>52.410</u></u>

El movimiento de impuesto a la renta a pagar por el año terminado el 31 de diciembre del 2010 y 2009, es el siguiente:

	<u>US\$</u>	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Saldo al inicio del año, previamente informado	-29.854	-6.636
Impuesto pagado	29.854	6636
Retenciones en la fuente	14.824	14.294
Anticipo del impuesto a la renta	53.908	8262
Impuesto causado	-73.856	-52.410
Total impuesto a la renta por pagar	<u><u>-5.124</u></u>	<u><u>-29.854</u></u>

### 20.- Provisión para jubilación patronal

El Código de Trabajo, establece el pago obligatorio de las pensiones de jubilación patronal a los empleados que presten 25 años de servicios continuos o el pago de la parte proporcional para los empleados que trabajen entre 20 y 25 años para un mismo empleador. La Compañía ha establecido una reserva por este concepto en base a estudio actuarial efectuado en el año 2010.

### 21.- Reserva de Capital

El saldo acreedor de la cuenta Reserva de Capital podrá capitalizarse, previa resolución de la junta general de accionistas, en la parte que exceda al valor de las

pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere. No podrá distribirse como utilidades ni utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado.

## 22.- Juicios

La Compañía mantiene los siguientes juicios civiles:

- Juicio Ejecutivo contra el Sr. Lenin Arturo Félix Vélez por US\$8.500,00, más intereses.
- Juicio Ejecutivo contra el Sr. Richard Alarcón Molina y Fátima Margarita Feraud de Alarcón por US\$12.000,00, más intereses legales, mora, gastos legales.
- Juicio Civil contra el Sr. Xavier Guzmán No. 76-C-2006/451-2008, el proceso se encuentra en espera del sorteo para saber quien lo resolverá.
- Juicio Civil contra el Sr. Carlos Santos Puig No. 439-2007/655-2010.
- Juicio Civil contra el Sr. Andant Madera Jorge Faustino No. 80-2006.
- Juicio Civil contra el Sr. Amador Jouvin, Ricardo Antonio, Hinojosa Hinojosa María de Lourdes No. 78-2006.
- Juicio Laboral con la Sra. María Isabel Bravo Moreira No. 290-2011.

## 23.- Compromisos

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

## 24.- Segmentos de negocios

Las cuentas identificadas de cada una de las divisiones, al 31 de diciembre del 2009 y 2010, es como sigue:

	2010		
	US\$		
	Southern Cross British Language Centre	Balandra - Cruz del Sur	Total
<b>Activos:</b>			
Caja bancos	43.764	107.808	151.572
Inversiones temporales	0	90.000	90.000
Cuentas por cobrar	18.637	1.133.482	1.152.119
Inventarios	2.507	164.574	167.081
Gastos pagados por anticipado	3.460	49.956	53.416
Cuentas por cobrar a largo plazo	0	11.995	11.995
Propiedades y equipos	27.655	189.274	216.929
Derechos Fiduciarios	0	5.605.097	5.605.097
Inversiones en acciones	0	17.573	17.573
Cargos diferidos	16.545	153.878	170.423
Otros activos	22.983	16.528	39.511
Total activos	<u>135.551</u>	<u>7.540.165</u>	<u>7.675.716</u>
<b>Pasivos y Patrimonio</b>			
Sobregiro bancario	0	88.960	88.960
Préstamos Financieros	0	20.386	20.386
Vencimiento corriente deuda a largo plazo	0	573.284	573.284
Cuentas por pagar	21.060	957.113	978.173
Gastos acumulados por pagar	0	225.571	225.571
Impuesto a la renta por pagar	0	58.233	58.233
Pasivos anticipados	6.031	206.919	212.950
Deuda a largo plazo	0	2.294.320	2.294.320
Total pasivos	<u>27.091</u>	<u>4.424.786</u>	<u>4.451.877</u>
<b>Patrimonio</b>	<u>108.460</u>	<u>3.115.379</u>	<u>3.223.839</u>
Total pasivos y patrimonio	<u>135.551</u>	<u>7.540.165</u>	<u>7.675.716</u>
<b>Resultados:</b>			
Ventas	617.829	5.751.060	6.368.889
Utilidad antes de Participación de Trabajadores e impuesto a la renta	9.580	249.505	259.085

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

25.- Diferencias entre declaración de impuesto a la renta y estados financieros que se acompañan

Al 31 de diciembre del 2010, los estados financieros que se acompañan difieren con la declaración de impuesto a la renta por ajustes y reclasificaciones que la Compañía los registra posteriormente.

	<b>Aumento (Disminución)</b>	
	<b>US\$</b>	
	<b>2010</b>	
<b>Diferencias en:</b>		
<b><u>Activo:</u></b>		
Activo corriente	US\$	182.973
Propiedades y equipos, neto		-5.798.531
Derechos Fiduciarios		5.605.097
Cuentas y documentos por cobrar largo plazo		-17.573
Inversiones (nota 7)		17.573
Cargos diferidos (nota 8)		153.923
Otros activos (nota 9)		39.511
	US\$	<u>182.973</u>
<b><u>Pasivo:</u></b>		
Pasivo corriente		-396.722
Pasivo diferido		212.950
Patrimonio		799
	US\$	<u>-182.973</u>

---