PREDUCA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

1.- Información general

Preduca S.A. es una sociedad anónima radicada en Ecuador, constituida el 7 de agosto de 1986, su actividad principal es la de promover servicios educativos en los niveles de: Pre-primaria (Jardín Olivos), Primaria (Escuela Balandra), medio(Colegio Cruz del Sur).

El establecimiento educativo está regulado por el Ministerio de Educación y Cultura.

2.-Declaracion de cumplimiento

Los estados financieros se han elaborado de conformidad con la *Norma Internacional de Información Financiera para Empresas Full* emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

Los estados financieros se presentan en dólares estadounidenses, que es la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera.

De esta forma, los estados financieros, muestran el patrimonio y la situación financiera al cierre del Ejercicio, así como los resultados de las operaciones, los cambios en el patrimonio y de los flujos de efectivo que se han producido en la empresa durante un periodo.

Los Estados Financieros han sido elaborados sobre la base de medición de:

- El Costo Histórico
- Valor realizable (o de liquidación)

El propósito es suministrar información útil acerca de la Situación Financiera, el Desempeño y los Cambios en la Posición Financiera para la toma de decisiones económicos de la Compañía.

Su alcance se medirá al momento de evaluar los Estados Financieros y la revelación de los datos pertinentes de manera fiable con respecto a la Compañía para conocer la situación actual, su estabilidad y rentabilidad para seguir como negocio en marcha.

3. Políticas Generales

a) Clasificación de los activos y pasivos entre corrientes y no corrientes

En el Estado de situación adjunto, los activos y pasivos se clasifican en función de sus vencimientos entre corrientes, aquellos con vencimiento igual o inferior a doce meses, y no corrientes, aquellos cuyo vencimiento es superior a doce meses.

b) Documentos aplicables

Dentro de los documentos aplicables estarán todos aquellos que intervienen en la revelación de la situación financiera actual de la Compañía como son:

- Estado de Situación Financiera,
- Estado de Resultados,.
- Estado de cambios en el patrimonio neto,
- Estado de Flujo de Efectivo y
- Las Notas explicativas a los Estados Financieros

4.- Políticas Específicas

a) <u>Activos Financieros</u>

La entidad Clasifica sus activosfinancieros en:

- Activos financieros a valor razonable
- Préstamos y cuentas por cobrar
- Activos mantenidos hasta su vencimiento
- Activos financieros disponibles para la venta

La compañía procede a dar de baja un activo financiero cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo derivados del activo expiran, o cuando se transfieren los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales de activo financiero en una transacción en la que se transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad del activo financiero.

<u>Efectivo</u>

Comprende el efectivo en caja y cheques a la vista.

<u>Cuentas por cobrar</u>

Cuentas comerciales a cobrar son importes debidos por clientes por ventas de bienes o servicios realizadas en el curso normal la actividad de la compañía. Como se espera cobrar la deuda en un año o menos se clasifican como activos corrientes. (NIIF 7:21)

La medición de las cuentas por cobrar será al **costo amortizado.**, es decir **el importe que inicialmente fue valorado**.

Están representados en el estado de situación financiera por las cuentas por cobrar a los alumnos, compañías relacionadas, empleados y otras.

La provisión de cuentas por cobrar se establece en función de un análisis de la probabilidad de la recuperación de estas.

Otras cuentas por cobrar incluyen los deudores comerciales, impuestos y gastos anticipados.

b) Propiedad, Planta y Equipo

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

Se reconocerá como un activo considerando los siguientes parámetros:

1. El bien tenga una vida útil mayor a un año, y/o
2. Su costo supere los $300,oo

El costo de un activo comprende:

- Su costo de adquisición después de deducir cualquier rebaja o descuento del precio.
- Incluirá aranceles de importación e impuestos no recuperables.
- Los costos de ubicación del activo en el lugar y condiciones en que pueda operar.
- Los costos que procedan de la adquisición o construcción de un elemento.

Los costos posteriores se incluyen en el importe en libros del activo o se reconocen como un activo separado, según corresponda, sólo cuando es probable que la entidad obtenga beneficios económicos y el costo del elemento pueda determinarse de forma fiable.

El importe en libros del activo o parte sustituida se dará de baja contablemente.

Los costos por reparaciones y mantenimiento de los elementos de propiedad planta y equipo se carga a la cuenta de resultados durante el ejercicio financiero en que se incurre en el mismo.

Con posterioridad a su reconocimiento como activo, un elemento de Propiedades, planta y equipo se registrará por su costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro del valor.

Para la depreciación de los activos se emplea el método lineal con las siguientes vidas útiles:

	Hasta	***Porcentaje***
Muebles y enseres	10 años	10 %
Maquinaria y Equipos	10 años	10 %
Equipos de Computación	3 años	33.33%
Vehículos	5 años	20 %
Otros Activos	10 años	10 %
Biblioteca	5 años	20 %
Material Didáctico	5 años	20 %

Para el valor residual se estiman los siguientes porcentajes en base al costo de adquisición:

El 1 % a los equipos de computación, electrodomésticos,equipos de audio y video, teléfonos, ventiladores, instrumentos musicales, instrumentos y equipos de deporte, muebles.

El 3 % a los Aires acondicionados.

El 25 % a vehículos.

El valor residual y la vida útil de los activos se revisaran si es necesario en cada cierre de balance

Si existe algún indicio de que se ha producido un cambio significativo en la tasa de depreciación, vida útil o valor residual de un activo, se revisará la depreciación de ese activo de forma prospectiva para reflejar las nuevas expectativas.

Los terrenos y edificios se reconocen por su valor razonable, determinado en base a valoraciones realizadas por tasadores externos independientes, Las valoraciones se realizan con regularidad suficiente para asegurar que el valor razonable del activo revalorizado no difiere significativamente de su importe en libros.

Los terrenos se consideran activos de vida útil indefinida y, como tales, no son amortizados pero se hará anualmente una revisión por pérdida o incremento del valor en el mercado.

Cualquier depreciación acumulada de los edificios en la fecha de la revalorización se realiza de acuerdo al método de revaluación.

Los incrementos en el importe en libros que surgen de la revalorización de los terrenos y edificios se cargan al otro resultado integral y se presenta dentro del patrimonio neto.

c) Activos Intangibles

Los activos intangibles se reconoces como activos si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros y el costo se pueda medir confiablemente.

Los activos intangibles son valorizados al valor razonable menos la amortización.

A continuación se detallan los rubros que integran los activos intangibles, los cuales se amortizan por el método de línea recta con los siguientes porcentajes:

Item	Hasta	Porcentaje
Líneas telefónicas	5 años	20%
Sistemas de Computación	3 años	33.33%
Good Will	10 años	10 %

d) Inventarios

Los Inventarios se valoran a su costo o a su valor neto realizable, el menor de los dos.

El costo se determina por el método Promedio.

Se mantienen dos tipos de inventario:

1.- Los destinados para la venta (Bar)
2.- Los que se encuentran en forma de materiales o suministros.

Los saldos en libros se concilian con los respectivos inventarios físicos, mensualmente de manera obligatoria.

e) Pasivos Financieros

Representados en el estado de situación financiera por los préstamos bancarios y las cuentas por pagar (proveedores locales, compañías relacionadas y otras cuentas por pagar).

f) Obligaciones con Instituciones Financieras

Los pasivos financieros como préstamos y obligaciones con instituciones financieras se registran inicialmente por el efectivo recibido, netos de los costos incurridos en la transacción. En períodos posteriores estas obligaciones se **valoran a su costo amortizado**.

El interés y los servicios que conllevan a la obtención del crédito se cargan directamente al gasto en el periodo que se generan.

Las deudas financieras se presentan como pasivos no corrientes cuando su plazo de vencimiento es superior a doce meses,

g) Cuentas y Documentos por pagar

Las cuentas comerciales a pagar son obligaciones de pago por bienes o servicios que se han adquirido de los proveedores en el curso ordinario de la operación del negocio.

Las cuentas a pagar se clasifican como pasivo corriente si los pagos tienen vencimiento a un año o menos. En caso contrario, se presentan como pasivos no corrientes.

Las cuentas comerciales a pagar se reconocen inicialmente a valor razonable y posteriormente se valoran por su costo amortizado usando el método de tipo de interés efectivo. (NIIF7:21 y Nic 39:43)

El interés que se paga por éstas obligaciones con proveedores se carga directamente al gasto en el periodo que se generan.

h) Reconocimientos de Ingresos ordinarios

Los ingresos de actividades ordinarias procedentes de la prestación de servicios, se miden al valor razonable, neta de devoluciones, descuentos, se contabilizan cuando el servicio es prestado y los beneficios han sido trasferidos al comprador.

Los anticipados (matriculas, materiales, pensiones) se consideran ingresos cuando se perfecciona el devengo., mientras tanto se contabilizan en el pasivo.

Los ingresos de actividades ordinarias por venta de bienes (almacén y Bar) se miden al valor razonable y se consideran un ingreso al momento de la transferencia de dominio del bien.

i) Reconocimiento del Gasto Ordinarios

Los gastos surgen de las actividades ordinarias de la empresa, son reconocidos en base al devengo o cuando son incurridos, se determinan mediante la aplicación de los principios del reconocimiento de ellos.

Los costos financieros están compuestos por gastos de intereses sobre préstamos o financiamientos, se reconocen sobre la base del método del interés efectivo.

j) Impuesto a las ganancias

El gasto por impuestos 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, aplicando la tasa impositiva aplicable.

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.

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

5).- Efectivo y equivalente de efectivo

Un detalle al 31 de diciembre del 2014 y 2013 es el siguiente:

	2014	2013
Caja	5.765	28.032
Bancos	-	919
Sobregiro Bancario		(91.542)
	5.765	(62.591)

La Superintendencia de Bancos, con fecha junio 23 del 2014, procedio a inhabilitar por el lapso de 1 año las cuentas bancarias de Preduca,

6).- Cuentas por cobrar

Un detalle de las cuentas por cobrar es el siguiente

Detalle	31/Dic/2014	31/Dic/2013
Cuentas x Cobrar afumnos	716.909,00	780.844,86
Cuentas x cobrar Cías. Relacionadas	217.071,00	185.634,53
Cuentas por empleados	87.044,00	79.790,56
Cuentas por cobrar Otros	106.630,00	168.556,64
Estimación cuentas dudoso cobro	-331.923,00	-171.378,00
	795.731,00	**1.043.448,59**

7).- Transacciones con parte relacionadas

Pandocean S.A.: Corresponde a la venta de los inventarios (libros y uniformes) que la compañía comercializaba ya que por orden ministerial, las instituciones educativas no pueden realizar ventas de útiles y uniformes.
Corporación Preduca: En el año 2014 se utilizó la cuenta bancaria de esta relacionad, por $3.681.069 por la inhabilidad delas cuentas de Preduca.

	2014	2013
Pandocean	201.071	185.634
Corporación Preduca	16.000	-
	217.071	185.634

8).- Propiedad Planta y Equipo

Un detallede las propiedades y equipos es el siguiente:

	Saldo 31/12/2013	Adiciones	Reclasif. Derecho Fidcuciarios	Ajuste	Saldo 31/12/2013
Terrenos	3.784.663	-	-3.784.663		0
Edificios	5.289.893	4.480	-5.294.373		0
Muebles y enseres	744.726	95			744.821
Equipos de oficina	567.905	5.636			573.541
Equipos de computación	578.563	13.989			592.552
Vehículos	65.403	0			65.403
Biblioteca	511.269	4.542			515.811
Material Didáctico	290.223	21.577			311.800
Otros	446.835	4.807			451.642
Obras en proceso	42.874	0			42.874
	12.322.354	55.126	-9.079.036	0	3.298.444
Depreciación acumulada	-2.564.417				-2.721.683
Propiedades y equipos netos	**9.757.937,00**				**576.761,00**

	Saldo 31/12/2012	Adiciones	Revaluó	Ajuste	Saldo 31/12/2013
Terrenos	3.015.326	-	769.337		3.784.663
Edificios	7.102.167	15.357	1.122.724	2.950.355	5.289.893
Muebles y enseres	676.844	67.882			744.726
Equipos de oficina	535.523	32.382			567.905
Equipos de computación	563.746	14.817			578.563
Vehículos	65.403	0			65.403
Biblioteca	482.571	28.698			511.269
Material Didáctico	255.443	34.780			290.223
Otros	404.829	42.006			446.835
Obras en proceso	6.805	36.069			42.874
	13.108.657	271.991	1.892.061	2.950.355	12.322.354
Depreciación acumulada	-5.154.594				-2.564.417
Propiedades y equipos netos	**7.954.063,00**				**9.757.937,00**

9).- Derechos Fiduciarios

Comprende terrenos y edificios por $3.784663 y $5294.373 respectivamente, que están garantizando las obligaciones mantenidas con el Banco Pichincha por el cual se firmó en el año 2004 un Fideicomiso en Garantía.

10).- Inversiones en acciones

Las inversiones al 31/diciembre del 2014 y 2013 quedan así:

	% Participac.	No. Acciones	saldo 31/12/2014	saldo 31/12/2013
Electroquil		976	473	473
Pandocean	100%	800	800	300
	99,88		1.273	773

11).- Cuentas por cobrar Largo Plazo

Un detalle es el siguiente:

	2014	2013
Largo Plazo		
Accionistas	40.735	7.825
	40.735	**7.825**

12).- Obligaciones Instituciones Financieras

Las obligaciones financieras a dic 2014 y 2013 están compuestas de la siguiente manera:

Banco Pichincha	C/Plazo	L/Plazo	2014 Total
Préstamo vcto feb-2015	82.387	-	82.387
Préstamo vcto ene-2015	17.625	-	17.625
Préstamo vcto marzo-2017	281.972	518.028	800.000
	381.984	518.028	900.012

Banco Pichincha	C/Plazo	L/Plazo	2013 Total
Préstamo vcto nov/2014	514.008	-	514.008
Préstamo vcto ene/2014	49.764	-	49.764
	563.772	-	563.772

13).- Cuentas por pagar

Un detalle de este rubro es el siguiente:

	2014	2013
Documentos por pagar	543.857	875.994
Proveedores	162.440	218.842
Diners	136.091	267.604
Impuestos por pagar	206.305	171.356
Dividendos por pagar	121.910	129.735
Otras cuentas por pagar	81.071	338.853
	1.251.674	2.002.384

14).-Reserva legal

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

15).- Impuesto a la Renta

El gasto del 22% de impuesto a la renta sobre las utilidades, por el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2014 y del 2013, difiere de la base de cálculo por lo siguiente:

	2014	2013
Perdida antes de I.R.	(21.422)	(63.289)
Gastos no deducibles	825.482	131.382
Utilidad Gravable	804.060	68.093
Impuesto Corriente	176.893	113.873

16).-Costos y Gastos

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 los costos y gastos se forman de la siguiente manera:

	2014	2013
Costos de Ventas	287.896	407.932
Gastos de Personal	3.740.412	3.601.162
Honorarios Profesionales	106.855	135.240
Uniformes de Personal	18.622	70.538
Alimentación del personal	94.254	91.878
Gastos de mantenimiento de activos	100.317	207.487
Papelería y materiales	97.655	169.363
Actividades extracurriculares	91.503	163.496
Servicios Básicos	126.768	122.935
Afiliación y suscripción	11.018	70.013
Guardianía	22.286	114.080
Depreciación y amortización	172.134	375.382
Bonificación y jubilación patronal	187.766	161.140
Estimación de cuentas incobrables	214.509	115.139
Gastos Financieros	347.668	286.663
Otros gastos	463.076	356.512
	6.082.739	**6.448.960**

PREDUCA S.A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
A DICIEMBRE 31 DEL 2014
Expresado en dólares de E.U.A.

	NOTAS	2014	2013
ACTIVOS			
Efectivo	5	5.765	28.951
Inversiones corrientes		-	35.000
Cuentas por cobrar	6	795.731	1.046.121
Inventarios		85.892	103.092
Gastos pagados por anticipados		6.419	5.943
Total Activo Corriente		893.807	1.219.107
Propiedad planta y equipo	8	576.761	9.757.937
Cuentas por cobar L/plazo	11	40.735	7.825
Inversion en acciones	10	1.273	773
Derechos fiduciarios	9	9.079.036	-
Activos Intangibles		26.310	31.826
Otros Activos		44.866	46.613
Impuesto diferido		65.417	65.417
		9.834.398	9.910.391
TOTAL ACTIVOS		**10.728.205**	**11.129.498**
PASIVOS			
Sobregiro bancario	5	-	91.542
Obligaciones financieras	12	381.984	563.772
Cuentas por pagar	13	1.251.674	2.002.384
Gastos acumulados		327.141	332.162
Gastos anticipados		526.020	369.007
Total pasivo corriente		2.486.819	3.358.867
Obligaciones financieras	12	518.028	-
Beneficios empleados		1.355.530	1.204.488
Total Pasivo		**4.360.377**	**4.563.355**
PATRIMONIO			
Capital social		240.000	240.000
Reserva legal	14	17.104	17.104
Resultados acumulados		6.110.724	6.309.039
Total Pasivo		**6.367.828**	**6.566.143**
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		**10.728.205**	**11.129.498**

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

Fernando Solano Nuñez
Gerente General

Maria Victoria Sanchez
Contadora

PREDUCA S.A.
ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
A DICIEMBRE 31 DEL 2014
Expresado en dólares de E.U.A.

	NOTAS	2014	2013
INGRESOS			
Matriculas y pensiones		5.243.470	5.171.435
Materiales , Bar y otros		795.956	1.177.164
Otros ingresos		21.891	37.075
Total Ingresos		6.061.317	6.385.674
COSTOS Y GASTOS			
Administrativos y generales		(4.728.478)	(5.051.399)
Costo de ventas		(287.896)	(407.932)
Depreciación y amortización		(574.409)	(647.204)
Gastos Financieros		(347.668)	(286.662)
Otros gastos		(144.288)	(55.763)
Total costos y gastos		**(6.082.739)**	**(6.448.960)**
Perdida antes de impuesto a la renta		(21.422)	(63.286)
Impuesto a la Renta	15	(176.893)	(113.873)
Operaciones discontinuadas		-	(16.302)
Pérdida neta del ejercicio		**(198.315)**	**(193.461)**
Otro Resultado Integral			
Revaluación de inmuebles		-	1.892.061
Resultado Integral del año		**(198.315)**	**1.698.600**

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

Fernando Solano Nuñez
Gerente General

Maria Victoria Sanchez
Contadora

PREDUCA S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
A DICIEMBRE 31 DEL 2014
Expresado en dólares de E.U.A.

	2014	2013
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Efectivo recibido de alumnos	6.279.680,06	6.159.201,00
efectivo pagado a proveedores y empleados	(5.370.539,19)	(5.653.661,00)
Interes y comisiones pagados	(491.955,54)	(286.663,00)
Impuesto a la ganancia	(85.380,08)	(89.677,00)
Operaciones discontinuadas		(16.302,00)
otros	(82.451,26)	(55.763,00)
efectivo neto provisto en actividades de operación	**249.353,99**	**57.135,00**
FIUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION		
Recuperación de inversiones	35.000,00	65.000,00
Adquisición de propiedades muebles y equipos	(55.124,82)	(271.991,00)
Recuperacion de otros activos	(500,00)	(5.600,00)
Adquisición de activos intangibles	(9.353,12)	(12.234,00)
Efectivo Neto (Uitilizado en actividades de inversión	**(29.977,94)**	**(224.825,00)**
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Recibido /pagado de accionistas y Partes relacionadas	(23.611,48)	150.580,00
Obligaciones Financieras	204.727,20	(374.253,00)
Otros prestamos	(332.136,11)	344.403,00
Efectivo Neto provisto en actividades de financiamiento	**(151.020,39)**	**120.730,00**
Disminución neta de efectivo	68.355,66	(46.960,00)
Efectivo al principio del periodo	(62.590,54)	(15.631,00)
Efectivo al final del año	5.765,12	(62.591,00)

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

Fernando Solano Nuñez
Gerente General

Maria Victoria Sanchez
Contadora

PREDUCA S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
A DICIEMBRE 31 DEL 2014
Expresado en dólares de E.U.A.

	2014	2013
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
(Perdida) Neta del Ejercicio	(198.314,91)	(193.461,00)
Ajustes para reconciliar la pérdida neta del ejercicio con el efectivo neto provisto en actividades de Operacion		
Depreciación y Amortización	172.133,56	376.086,00
Obligaciones por beneficios a empleados	187.766,04	161.140,00
Estimación de cuentas de dudoso cobro	214.509,22	115.139,00
Cambios netos en activos y pasivos		
Cuentas por cobrar	23.910,71	(618.453,00)
Inventarios	17.200,19	21.232,00
Gastos pagados por anticipados	(89.809,58)	9.651,00
Cuentas por pagar	(348.881,91)	53.494,00
Matrículas Anticipadas	526.020,41	161.931,00
Gastos acumulados y otros	-	(8.135,00)
Otras cuentas por pagar	(34.675,85)	24.196,00
Obligaciones por beneficios a empleados	(220.503,89)	(45.685,00)
Efectivo Neto provisto en actividades de Operación	**249.353,99**	**57.135,00**

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros