PREDUCA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

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 activos financieros 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 reconoce 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 (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 fue del 23% y a partir del 2013 se aplicará el 22%.

5).- Efectivo y equivalente de efectivo

Un detalle al 31 de diciembre del 2015 y 2014 es el siguiente:

	2015	2014
Caja	415,00	5.765,00
Bancos (1)	762,00	0,00
Inversiones (2)	1.601,00	0,00
	$ 2.778,00	**$ 5.765,00**

La Superintendencia de Bancos, con fecha junio 24 del 2015, procedió a habilitar las cuentas bancarias de Preduca.

Al 31 de diciembre del 2015, la Institución cuenta con un contrato con el Banco Internacional S.A. por concepto de Ahorro Programado.

6).- Cuentas por cobrar

Un detalle de las cuentas por cobrar es el siguiente

Detalle	2015	2014
Cuentas x Cobrar alumnos	981.861,00	716.909,00
Partes Relacionadas (1)	205.687,00	217.071,00
Préstamo a Empleados	31.908,00	87.044,00
Otras	136.035,00	106.630,00
Estimación de Cuentas de Dudoso Cobro	-371.524,00	-331.923,00
	$ 983.967,00	$ 795.731,00

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.

Detalle	2015	2014
Pandocean S.A. (i)	191.614,00	201.071,00
Corp. Para la Educación y Desarrollo Preduca	14.073,00	16.000,00
	$ 205.687,00	$ 217.071,00

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

	2015	2014
Largo Plazo		
Accionistas	61.306,00	40.735,00
	61.306,00	40.735,00

El movimiento de estimación de cuentas de dudoso cobro fue como sigue:

Saldo al 31 de diciembre del 2013	-171.378,00
Bajas	53.964,00
Estimación del año	-214.509,00
Saldo al 31 de diciembre del 2014	-331.923,00
Estimación del año	-39.601,00
Saldo al 31 de diciembre del 2015	**$ (371.524,00)**

8).- Propiedad Planta y Equipo

Un detallede las propiedades y equipos es el siguiente:

	2015			
	Saldo 31/12/2014	**Adiciones**	**Bajas**	**Saldo 31/12/2015**
Muebles y enseres	744.821	6.825	-409.329	342.317
Equipos de oficina	573.541	32.993	-11.028	595.506
Equipos de computación	592.552	25.320	-1.128	616.744
Vehículos	65.403	0,00	-14.723	50.680
Biblioteca	515.811	11.388	0,00	527.199
Material Didáctico	311.800	54.771	0,00	366.571
Otros	451.642	37.241	-14.419	474.464
Instalaciones	42.874	21.624	0,00	64.498
	3.298.444	190.162	-450.627	3.037.979
Depreciación acumulada	-2.721.683	(139.544,00)	431.733	-2.429.494
Propiedades y equipos netos	**$ 576.761,00**	**$ 50.618,00**	**$ (18.894,00)**	**$ 608.485,00**

2014

	Saldo 31/12/2013	Adiciones	Reclasificaciones	Saldo 31/12/2014
Terrenos (1)	3.784.663	-	-3.784.663	0,00
Edificios (1)	5.289.893	4.480	-5.294.373	0,00
Muebles y enseres	744.726	95	0,00	744.821
Equipos de oficina	567.905	5.636	0,00	573.541
Equipos de computación	578.563	13.989	0,00	592.552
Vehículos	65.403	0	0,00	65.403
Biblioteca	511.269	4.542	0,00	515.811
Material Didáctico	290.223	21.577	0,00	311.800
Otros	446.835	4.807	0,00	451.642
Instalaciones	42.874	0,00	0,00	42.874
	12.322.354	55.126	-9.079.036	3.298.444
Depreciación acumulada	-2.564.417	(157.266,00)	0	-2.721.683
Propiedades y equipos netos	**$ 9.757.937,00**	**$ (102.140,00)**	**$ (9.079.036,00)**	**$ 576.761,00**

(1) Incluye reclasificación a derechos fiduciarios, ver Nota 9. DERECHOS FIDUCIARIOS.

9).- Derechos Fiduciarios

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, comprende terrenos y edificios por US$3,784,663 y US$5,294,373, respectivamente, que fueron cedidos al Fideicomiso Mercantil Preduca.

10).- Cuentas por Pagar

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el saldo de las cuentas por pagar se forma de la siguiente manera:

	2015	2014
Documentos por pagar (1)	586.945	543.857
Proveedores	211.052	162.440
Anticipo Diners	110.000	136.091
Impuestos por pagar	181.084	206.305
Partes relacionadas (2)	139.025	121.910
Otras cuentas por pagar	73.550	81.071
	1.301.656	1.251.674

(1) Al 31 de diciembre del 2015, incluye principalmente préstamos con Bakusa S.A. por US$175,083 (2014: US$168062), Retratorec S.A. por US$220962 (2014: US$141,650) y Vicente Almeida por US$125,000 (2014: US$105,000).

(2) Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el saldo de las cuentas por pagar con partes relacionadas se forma de la siguiente manera:

	2015	2014
Dividendos por pagar	121.910	121.910
Corp. Para la Educación	17.115	0,00
	139.025	121.910

Durante los años 2015 y 2014, la principal transacción con partes relacionadas fue la siguiente:

	2015	2014
Uso de cuentas bancarias	4.894.750	3.681.069

11).- Obligaciones Bancarias

Un detalle es el siguiente:

	2015		
	Corto Plazo	Largo Plazo	Total
Banco Pichincha C.A. (1)			
Préstamo con vencimiento hasta marzo del 2017,			
a una tasa de interés del 9,74%	409.338	108.691	518.029
Préstamo con vencimiento hasta enero del 2016,			
a una tasa de interés del 9,50%	39.190	0,00	39.190
Préstamo con vencimiento hasta enero del 2016,			
a una tasa de interés del 9,57%	5.080	0,00	5.080
	453.608	108.691	562.299

	2014		
	Corto Plazo	Largo Plazo	Total
Banco Pichincha C.A. (1)			
Préstamo con vencimiento hasta febrero del 2015, a una tasa de interés del 9,57%	82.387	0,00	82.387
Préstamo con vencimiento hasta enero del 2015, a una tasa de interés del 10,39%	17.625	0,00	17.625
Préstamo con vencimiento hasta marzo del 2017, a una tasa de interés del 9,84%	281.972	518.028	800.000
	381.984	518.028	900.012

(1) Préstamos garantizados con hipotecas sobre bienes muebles e inmuebles por US$9,769,460 (2014: US$10,349,940) ver nota 18. COMPROMISOS Y CONTINGENTES.

12).- Gastos Acumulados

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, los gastos acumulados se componen de la siguiente manera:

	2015	2014
Beneficios sociales	932.783	327.141
	932.783	327.141

13).- Matrículas y Pensiones Anticipadas

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, las matrículas y pensiones anticipadas se componen de la siguiente manera:

	2015	2014
Matrículas anticipadas	131.640	73.328
Pensiones anticipadas	285.217	371.467
Materiales anticipados	43.817	81.225
	460.674	526.020

14).-Obligaciones por beneficios a los empleados

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, la institución tiene registrada una provisión por jubilación patronal y por desahucio sustentada en un estudio actuarial preparado por Actuaria Consultores C.Ltda., el movimiento es el siguiente:

	Jubilación Patronal	Desahucio	Total
Saldo al 31 de diciembre del 2013	1.005.275	199.213	1.204.488
Provisión del año	163.766	24.000	187.766
Pagos Efectuados	0,00	-36.724	-36.724
Saldo al 31 de diciembre del 2014	1.169.041	186.489	1.355.530
Provisión del año	0,00	121.958	121.958
Ajuste	-55.940	55.940	0,00
Pagos Efectuados	0,00	-61.997	-61.997
Saldo al 31 de diciembre del 2015	1.113.101	302.390	1.415.491

15).- Impuesto a las Ganancias

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, la conciliación entre la utilidad (pérdida) operacional según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

	2015	2014
Utilidad (pérdida) antes de participación a trabajadores imp. a las ganancias	13.199	-21.422
Participación a trabajadores	-1.980	0,00
Gastos no deducibles	359.817	825.482
Utilidad Gravable	371.036	804.060
Impuesto Corriente	81.628	176.893
Impuesto Diferido	65.417	0,00
	147.045	176.893

16).-Patrimonio

Al 31 de diciembre del 2015, corresponde a la revaluación de los inmuebles de acuerdo a perito. El movimiento de superávit por revaluación es el siguiente:

	Terrenos	Edificios	Total
Saldo al 31 de diciembre del 2012	-843.371	3.487.340	2.643.969
Revaluación (1)	769.337	1.122.725	1.892.062
Saldo al 31 de diciembre del 2015 y 2014	(74.034)	4.610.065	4.536.031

17).-Costos y Gastos

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, los costos y gastos se forman de la siguiente manera:

	2015	2014
Gastos de personal	3.911.338	3.740.412
Costo de ventas	267.659	287.896
Honorarios profesionales	189.896	106.855
Uniformes del personal	31.309	18.622
Alimentación del personal	109.794	94.254
Gastos de mantenimiento de activos	164.626	100.317
Papelería y materiales	135.167	97.655
Actividades extracurriculares	109.223	91.503
Servicios básicos	130.743	126.768
Afiliación y suscripción	8.862	11.018
Guardianía	1.066	22.286
Depreciación y amortización	150.914	172.134
Bonificación y jubilación patronal	121.958	187.766
Estimación de cuentas de dudoso cobro	39.601	214.509
Gastos financieros	361.095	347.668
Otros gastos	334.103	463.076
	6.067.354	6.082.739

18).-Compromisos y Contingentes

El 5 de febrero del 208, se firmó el "Fideicomiso Flujos Preduca" otorgado por Preduca S.A., Diners Club del Ecuador S.A. Sociedad Financiera, Banco 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 Institución con el Banco del pichincha C.A. Dicho patrimonio estará conformado por los recursos que sean aportados por Preduca S.A. provenientes de la recaudación mensual por concepto del pago de sus servicios efectuados con la tarjeta Diners Club.

PREDUCA S.A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresados en dólares estadounidenses)

ACTIVO	Notas	31/12/2015	31/12/2014
ACTIVO CORRIENTE			
Caja - Bancos		1.177,00	5.765,00
Inversiones temporales	5	1.601,00	-
Documentos y cuentas por cobrar			
Clientes		981.861,00	716.909,00
Compañías y partes relacionadas		205.687,00	217.071,00
Funcionarios y empleados		31.908,00	87.044,00
Otros	6	136.035,00	106.630,00
		1.355.491,00	1.127.654,00
(-) Provisión ctas incobrables	6	(371.524,00)	(331.923,00)
		983.967,00	795.731,00
Inventarios			
Suministros y Materiales		90.332,00	85.892,00
		90.332,00	85.892,00
Pagos Anticipados			
Otros pagos por anticipado		14.886,00	6.419,00
		14.886,00	6.419,00
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		**1.091.963,00**	**893.807,00**
ACTIVO NO CORRIENTE			
Propiedad Planta y Equipo	8	3.037.979,00	3.298.444,00
Depreciacion Acumulada de P.P.y Equipo	8	(2.429.494,00)	(2.721.683,00)
Activos Diferidos			
Activos Intangibles		29.176,00	26.310,00
Otros activos		33.666,00	44.866,00
Inversiones en acciones		1.273,00	1.273,00
Derechos fiduciarios	9	9.079.036,00	9.079.036,00
Cuentas por cobrar L/plazo	7	61.306,00	40.735,00
Activo por Impuesto Diferido		-	65.417,00
		9.204.457,00	9.257.637,00
Total del Activo		**10.904.905,00**	**10.728.205,00**

PASIVO			
PASIVO CORRIENTE			
Obligaciones bancarias	11	453.608,00	381.984,00
Documentos por pagar corto plazo	10	1.301.656,00	1.251.674,00
Gastos acumulados	12	932.783,00	327.141,00
Pasivos anticipados	13	460.674,00	526.020,00
		3.148.721,00	2.486.819,00
PASIVOS A LARGO PLAZO			
Obligaciones bancarias LP	11	108.691,00	518.028,00
Obligaciones por beneficios a los empleados	14	1.415.491,00	1.355.530,00
		1.524.182,00	1.873.558,00
Total del Pasivo		**4.672.903,00**	**4.360.377,00**
PATRIMONIO			
Capital Social	16	240.000,00	240.000,00
Reserva Legal	16	17.104,00	17.104,00
Resultados acumulados	16	5.974.898,00	6.110.724,00
Total Patrimonio		**6.232.002,00**	**6.367.828,00**
Total del Pasivo y Patrimonio		**10.904.905,00**	**10.728.205,00**

Las notas son parte integrante de los estados financieros

Fernando Solano Nuñez
Gerente General

Maria Victoria Sanchez
Contador

PREDUCA S.A.
ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresados en dólares estadounidenses)

	NOTAS	2015	2014
INGRESOS			
Pension y matrícula		5.139.986,00	5.243.470,00
Otros, Derecho		118.540,00	88.295,00
Materiales y bar		793.028,00	707.661,00
Otros		28.999,00	21.891,00
Total Ingresos		**6.080.553,00**	**6.061.317,00**
Menos:			
Costo de ventas de materiales, bar y otros		267.659,00	287.896,00
Gastos de personal		4.242.337,00	3.960.143,00
Manteniemto y Reparacion		164.626,00	100.317,00
Papeleria y Materiales		135.167,00	97.655,00
Actividades Extracurriculares		109.223,00	91.503,00
Otros Gastos		140.671,00	160.072,00
Depreciación y Amortización		150.914,00	172.134,00
Provisión cuentas dudoso cobro		39.601,00	214.509,00
Jubilacion Patronal		121.958,00	187.766,00
Gastos Financieros		361.095,00	347.668,00
Otros		334.103,00	463.076,00
Total Gastos	17	**6.067.354,00**	**6.082.739,00**
Utilidad antes de impuestos		**13.199,00**	**(21.422,00)**
Participación a trabajadores	15	(1.980,00)	-
Impuesto a las ganancias	15	(147.045,00)	(176.893,00)
Utilidad Neta	15	**(135.826,00)**	**(198.315,00)**
RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL AÑO		**(135.826,00)**	**(198.315,00)**

Las notas son parte integrante de los estados financieros

Fernando Solano Nuñez
Gerente General

Maria Victoria Sanchez
Contador