

CENTRO EDUCATIVO NUEVO MUNDO S.A.

Estados Financieros

Al 31 de Diciembre del 2011 y 2010

En conjunto con el informe de los Auditores Independientes



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros del Directorio y Accionistas del
Centro Educativo Nuevo Mundo S.A.

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de Centro Educativo Nuevo Mundo S.A. al 31 de diciembre del 2011 y 2010, y los correspondientes estados de resultados, cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como el resumen de políticas contables importantes y otras notas aclaratorias.

Responsabilidad de la gerencia sobre los estados financieros

2. La administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debidas a fraude o error; seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas, y haciendo estimaciones contables que sean razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos, basados en nuestras auditorías. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Auditoría, las cuales requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable sobre si los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa.
4. Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros para diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Entidad. Una auditoría también incluye la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.



Hansen-Holm

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

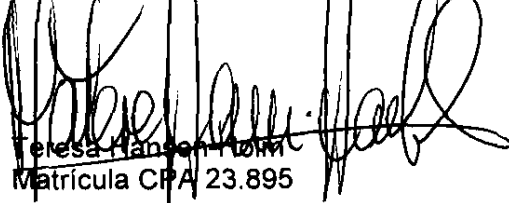
Opinión

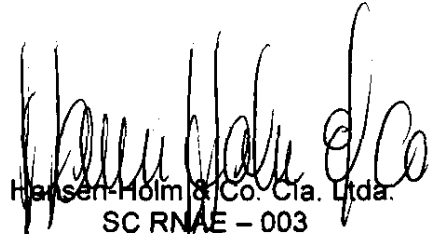
6. En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera del Centro Educativo Nuevo Mundo S.A. al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los resultados de sus operaciones, y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Asuntos de Énfasis

7. El informe de cumplimiento de obligaciones tributarias del Centro Educativo Nuevo Mundo S.A. al 31 de diciembre del 2011 se emite por separado.

Guayaquil, Ecuador
Marzo 30, 2012


Teresa Hansen-Holm
Matrícula CPA 23.895


Hansen-Holm & Co. Cia. Ltda.
SC RNAE - 003



CENTRO EDUCATIVO NUEVO MUNDO S.A.

BALANCES GENERALES

DICIEMBRE 31, 2011 Y 2010

(Expresados en dólares de E.U.A.)

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	1,230,142	864,803
Cuentas por cobrar, neto	4	331,279	286,284
Inventario		1,552	133
Gastos pagados por anticipados		67,750	116,817
Total activo corriente		1,630,723	1,268,037
Activos fijos, neto	5	505,285	456,346
Total activos		2,136,008	1,724,383
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>			
<u>PASIVOS</u>			
Cuentas por pagar		500,269	188,193
Gastos acumulados y otros		95,790	108,007
Total pasivo corriente		596,059	296,200
Jubilación patronal y desahucio	6	1,264,149	1,243,100
<u>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>			
Capital social	7	125,000	125,000
Reserva legal	7	56,463	41,328
Reserva facultativa		41,024	41,024
Reserva por revalorización		1,569	1,569
Resultados acumulados		51,744	(23,838)
Total patrimonio		275,800	185,083
Total pasivos y patrimonio de los accionistas		2,136,008	1,724,383

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.


Dra. Sonia Rendón Blacio
Gerente


CPA Maritza Estrella León
Contadora



CENTRO EDUCATIVO NUEVO MUNDO S.A.

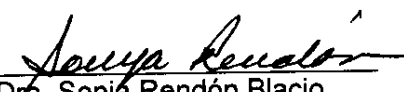
ESTADOS DE RESULTADOS

DICIEMBRE 31, 2011 Y 2010

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>Nota</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<u>INGRESOS</u>			
Pensiones		4,050,680	3,777,543
Matriculas		281,376	263,799
Derecho de exámenes		14,027	14,754
Ingresos por eventos diarios		1,899	3,198
Descuentos varios		(71,632)	(53,198)
Total ingresos		<u>4,276,350</u>	<u>4,006,096</u>
<u>COSTOS Y GASTOS</u>			
Gastos de docencia		(2,705,616)	(2,589,384)
Gastos de administración		(1,479,075)	(1,371,271)
Otros, neto		95,641	11,820
Total costos y gastos		<u>(4,089,050)</u>	<u>(3,948,835)</u>
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta		187,300	57,261
Participación a trabajadores	8	(28,095)	(8,589)
Impuesto a la renta	8	<u>(39,766)</u>	<u>(16,759)</u>
Utilidad del ejercicio		<u>119,439</u>	<u>31,913</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.


Dra. Sonia Rendón Blacio
Gerente


CPA Maritza Estrella León
Contadora

CENTRO EDUCATIVO NUEVO MUNDO S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

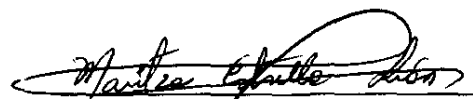
DICIEMBRE 31, 2011 Y 2010

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	Capital social	Reserva legal	Reserva facultativa	Reserva por revalorización	Resultados acumulados	Total
Saldos diciembre 31, 2009	125,000	41,328	41,024	1,569	21,235	230,156
Ajustes, Ver Nota 4. <u>CUENTAS POR COBRAR, NETO</u>					(76,986)	(76,986)
Utilidad del ejercicio					31,913	31,913
Saldos diciembre 31, 2010	125,000	41,328	41,024	1,569	(23,838)	185,083
Transferencia a reserva legal		3,191			(3,191)	0
Distribución de dividendos					(28,722)	(28,722)
Utilidad del ejercicio					119,439	119,439
Transferencia a reserva legal		11,944			(11,944)	0
Saldos diciembre 31, 2011	125,000	56,463	41,024	1,569	51,744	275,800

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.


Dra. Sonia Rendón Blacio
Gerente


CPA Maritza Estrella León
Contadora

CENTRO EDUCATIVO NUEVO MUNDO S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

DICIEMBRE 31, 2011 Y 2010

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</u>		
Utilidad del ejercicio	119,439	31,913
Ajustes para reconciliar la utilidad del ejercicio con el efectivo neto provisto en actividades de operación		
Impuesto a la renta y participación a trabajadores	67,861	25,348
Baja de cuentas por cobrar	0	15,138
Provisión cuentas incobrables	2,436	2,116
Amortización seguros	8,566	8,291
Depreciación	87,502	84,283
Provisión jubilación patronal y desahucio	83,599	255,481
<u>Cambios netos en activos y pasivos:</u>		
Cuentas por cobrar	(47,431)	70,912
Gastos pagados por anticipado y otros	(684)	(57,636)
Proveedores y otros	209,214	(161,528)
Efectivo neto provisto en actividades de operación	<u>530,502</u>	<u>274,318</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</u>		
Adquisición de activos, neto	<u>(136,441)</u>	<u>(107,045)</u>
Efectivo neto (utilizado) en actividades de inversión	<u>(136,441)</u>	<u>(107,045)</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</u>		
Distribución de dividendos	<u>(28,722)</u>	<u>0</u>
Efectivo neto (utilizado) en actividades de financiamiento	<u>(28,722)</u>	<u>0</u>
Aumento neto en efectivo	365,339	167,273
Efectivo y equivalentes de efectivo al comienzo del año	864,803	697,530
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	1,230,142	864,803

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.


Dra. Sonia Rendón Blacio
Gerente


CPA Maritza Estrella León
Contadora

CENTRO EDUCATIVO NUEVO MUNDO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

DICIEMBRE 31, 2011 Y 2010

(Expresadas en dólares de E.U.A.)

1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONÓMICO

El Centro Educativo Nuevo Mundo S.A., fue constituido el 18 de noviembre de 1982 y se inscribió en el Registro Mercantil el 19 de abril de 1983 del cantón Samborondón, con el número IG-CA-83-0444. El Centro Educativo Nuevo Mundo S.A., está ubicado en la Provincia del Guayas, Cantón Samborondón, Parroquia Tarifa, Km 2.5 vía Samborondón.

La Unidad Educativa Particular Bilingüe Nuevo Mundo es un establecimiento que atiende las siguientes secciones: Preescolar, Educación Básica, Bachillerato en Ciencias Generales y Bachillerato en Ciencias, con especialización en Comunicación y Ciencias Digitales.

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) involucra el uso de ciertas estimaciones contables para determinar los activos, pasivos y resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

De conformidad con la Resolución No. 08.G.DSC.010 emitida por la Superintendencia de Compañías (publicado en el R.O. 498 del 31.XII.08), el ejercicio 2011 se constituye en el período de transición para elaborar y presentar estados financieros comparativos con aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF para todas las compañías sujetas al control de la Superintendencia de Compañías.

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Institución en la preparación de sus estados financieros:

Efectivo y equivalentes de efectivo

Para propósitos de presentación del estado de flujos de efectivo, la Institución incluye inversiones temporales cuyo vencimiento es menor a tres meses o corresponden a valores de alta liquidez.

Activos fijos

Los activos fijos se presentan al costo histórico o valor ajustado y convertido a dólares estadounidenses de acuerdo a lo establecido en la NEC No. 17, según corresponda, menos la depreciación acumulada.

La depreciación de los activos se registra en los resultados del año, utilizando tasas de depreciación basadas en la vida útil estimada de los bienes, siguiendo el método de línea recta, así tenemos:

Edificio	20 años
Instalaciones	10 años
Muebles y enseres	10 años
Vehículos	5 años
Equipos de computación	3 años

Jubilación patronal y desahucio

Es registrada en resultados, en base al correspondiente estudio actuarial determinado por un profesional independiente.

Reconocimiento de ingresos

Los ingresos de la Institución provienen principalmente de las matrículas y pensiones las cuales son registradas mensualmente en base al principio del devengado.

3. EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, efectivo y equivalentes de efectivo se formaban de la siguiente manera:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Caja	7,695	8,546
Bancos	259,305	554,329
Inversiones	963,142	301,928
	<u>1,230,142</u>	<u>864,803</u>

4. CUENTAS POR COBRAR, NETO

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, las cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Pensiones	272,317	231,741 (1)
Fundación Nuevo Mundo	34,500	27,030
Otros	31,538	32,153
Provisión cuentas incobrables	(7,076)	(4,640)
	<u>331,279</u>	<u>286,284</u>

El movimiento de la provisión de las cuentas incobrables fue como sigue:

Saldo al 31 de diciembre del 2009	(2,524)
Provisión del año	<u>(2,116)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2010	(4,640)
Provisión del año	<u>(2,436)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2011	<u>(7,076)</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2010, se dio la baja contra resultados del ejercicio pensiones por cobrar que permanecían en libros contables por más de 5 años cuyo importe ascendió a US\$15,138 y cuentas de dudoso recaudo que por decisión de la administración se dieron la baja contra resultados acumulados por US\$76,986.

5. ACTIVOS FIJOS, NETO

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, el movimiento de activos fijos es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo neto al inicio del año	456,346	433,584
Adiciones	136,441	107,045
Depreciación	<u>(87,502)</u>	<u>(84,283)</u>
Saldo neto al final del año	<u>505,285</u>	<u>456,346</u>

6. JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO

De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinticinco 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 2011 y 2010, la Compañía tiene registrada una provisión por jubilación patronal y por desahucio sustentada en un estudio actuarial preparado por Actuaría Consultores C. Ltda., el movimiento de las provisiones es el siguiente:

	<u>Jubilación patronal</u>	<u>Desahucio</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2009	907,018	239,291	1,146,309
Provisión del año	189,841	74,261	264,102
Ajustes años anteriores	7,955	666	8,621
Pagos y salidas efectuadas	<u>(118,822)</u>	<u>(57,110)</u>	<u>(175,932)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2010	985,992	257,108	1,243,100
Provisión del año	47,059	36,540	83,599
Pagos y salidas efectuadas	<u>(28,381)</u>	<u>(34,169)</u>	<u>(62,550)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2011	<u>1,004,670</u>	<u>259,479</u>	<u>1,264,149</u>

7. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital social

El Capital suscrito y pagado de la institución es de tres millones ciento veinticinco mil 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.

8. IMPUESTO A LA RENTA

De acuerdo con disposiciones legales la tarifa para el impuesto a la renta, se establece en el 24% (2010:25%). La conciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Utilidad neta antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta	187,300	57,261
Participación a trabajadores	(28,095)	(8,589)
Gastos no deducibles y otros, netos	17,167	18,367
Ingreso exento	(12,564)	0
Participación a trabajadores por ingresos exentos	1,885	0
Utilidad gravable	165,593	67,039
Impuesto a renta	39,766	16,759
Retenciones en la fuente	(17,456)	(19,296)
Anticipo impuesto renta	(22,310)	(11,755)
Saldo a favor al 31 de diciembre del 2011 y 2010	<u>0</u>	<u>(14,292)</u>

9. EVENTOS SUBSECUENTES

Hasta la fecha de emisión de estos estados financieros (Marzo 30, 2012) 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.