

LICEO BILINGÜE LOS ANDES, BILOSAN S.A.

Estados Financieros

Al 31 de Diciembre del 2010 y 2009

En conjunto con el informe de los Auditores Independientes

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros del Directorio y Accionistas de
Liceo Bilingüe Los Andes, BILOSAN S.A.

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de Liceo Bilingüe Los Andes, BILOSAN S.A. al 31 de diciembre del 2010 y 2009, 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

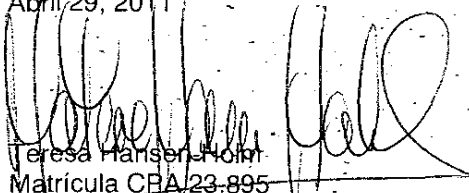
3. Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos, basados en nuestras auditorías. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Auditoría, las cuales requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos 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.

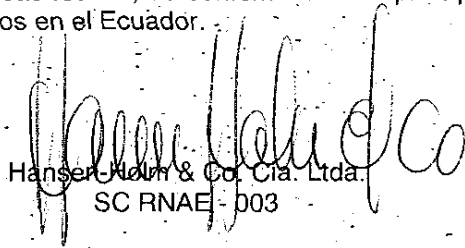
5. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

6. En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en los demás aspectos importantes, la situación financiera del Liceo Bilingüe Los Andes, BIL-OSAN S.A. al 31 de diciembre del 2010 y 2009, los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de sus accionistas y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Guayaquil, Ecuador
Abril 29, 2011


Teresa Hansen-Holm
Matrícula CPA 23.895


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

LICEO BILINGÜE LOS ANDES, BILOSAN S.A.

BALANCES GENERALES

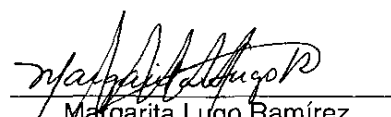
DICIEMBRE 31, 2010 Y 2009

(Expresados en dólares de E.U.A.)

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Caja y bancos		50,039	77,940
Inversiones	3	218,428	0
Cuentas por cobrar, neto	4	301,843	296,562
Gastos pagados por anticipados		4,222	7,890
Total activo corriente		574,532	382,392
Inversiones	3	27,793	95,933
Activos fijos, neto	5	1,229,867	1,194,927
Otros activos		1,492	1,492
Total activos		1,833,684	1,674,744
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>			
<u>PASIVOS</u>			
Porción corriente de obligaciones bancarias a largo plazo	6	114,895	143,805
Cuentas por pagar	7	219,600	180,479
Gastos acumulados y otros		113,920	117,689
Total pasivo corriente		448,415	441,973
Obligaciones bancarias a largo plazo	6	66,667	111,666
Cuentas por pagar accionistas	7	51,298	91,298
Jubilación patronal y desahucio	8	673,887	495,651
Total pasivo largo plazo		791,852	698,615
<u>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>			
Capital social	10	310,778	310,778
Aporte futura capitalización		8,400	8,400
Reserva legal	10	33,011	27,085
Reserva de capital		52,546	52,546
Utilidades acumuladas		188,682	135,347
Total patrimonio de los accionistas		593,417	534,156
Total pasivos y patrimonio de los accionistas		1,833,684	1,674,744

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.


Ana Mercedes Falquez Fuentes
Gerente General


Margarita Lugo Ramírez
Contadora

LICEO BILINGÜE LOS ANDES, BILOSAN S.A.

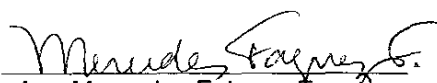
ESTADOS DE RESULTADOS

DICIEMBRE 31, 2010 Y 2009

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>Notas</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Matrículas y pensiones		3,115,169	2,769,122
Costo de ventas	11	<u>1,843,540</u>	<u>1,610,604</u>
Utilidad operacional		1,271,629	1,158,518
Gastos administrativos	11	1,200,604	1,083,221
Gastos financieros, neto		30,057	33,749
Otros ingresos		<u>(55,589)</u>	<u>(49,308)</u>
		1,175,072	1,067,662
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta		96,557	90,856
Participación a trabajadores	9	14,484	13,628
Impuesto a la renta	9	<u>22,812</u>	<u>29,862</u>
Utilidad neta del ejercicio		<u>59,261</u>	<u>47,366</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.


Ana Mercedes Falquez Fuentes
Gerente General


Margarita Lugo Ramírez
Contadora

LICEO BILINGÜE LOS ANDES, BILOSAN S.A.

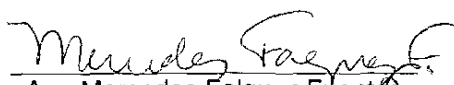
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

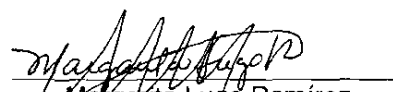
DICIEMBRE 31, 2010 Y 2009

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	Capital social	Aporte futura capitalización	Reserva legal	Reserva de capital	Utilidades acumuladas	Total
SalDOS diciembre 31, 2008	310,778	8,400	22,349	52,546	172,718	566,791
Pago de dividendos					(80,000)	(80,000)
Utilidad neta del ejercicio					47,366	47,366
Transferencia a reserva legal			4,736		(4,736)	0
SalDOS diciembre 31, 2009	310,778	8,400	27,085	52,546	135,347	534,156
Utilidad neta del ejercicio					59,261	59,261
Transferencia a reserva legal			5,926		(5,926)	0
SalDOS diciembre 31, 2010	310,778	8,400	33,011	52,546	188,682	593,417

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.


Ana Mercedes Falquez Fuentes
Gerente General


Margarita Lugo Ramirez
Contadora

LICEO BILINGÜE LOS ANDES, BILOSAN S.A.

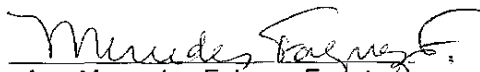
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

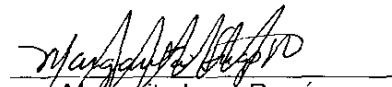
DICIEMBRE 31, 2010 Y 2009

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</u>		
Utilidad neta del ejercicio	59,261	47,366
Ajustes para reconciliar la utilidad neta del ejercicio con el efectivo neto provisto en actividades de operación		
Provisión cuentas incobrables	11,975	2,259
Depreciación	72,067	63,542
Impuesto a la renta y participación trabajadores	37,296	43,490
Provisión jubilación patronal y desahucio	178,388	127,953
<u>Cambios netos en activos y pasivos:</u>		
Cuentas por cobrar	(17,256)	(56,461)
Gastos pagados por anticipado y otros	3,668	(3,088)
Otros activos	0	48,599
Proveedores y otros	(116,005)	178,827
Efectivo neto provisto en actividades de operación	229,394	452,487
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</u>		
Adquisición de activos, neto	(107,007)	(379,055)
Liquidación de inversiones	68,140	9,433
Efectivo neto (utilizado) en actividades de inversión	(38,867)	(369,622)
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</u>		
Dividendos pagados	0	(80,000)
Efectivo neto (utilizado) en actividades de financiamiento	0	(80,000)
 Aumento neto en efectivo	190,527	2,865
 Efectivo y equivalentes de efectivo al comienzo del año	77,940	75,075
 Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	268,467	77,940

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.


Ana Mercedes Falquez Fuentes
Gerente General


Margarita Lugo Ramirez
Contadora

LICEO BILINGÜE LOS ANDES, BILOSAN S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

DICIEMBRE 31, 2010 Y 2009

(Expresadas en dólares de E.U.A.)

1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO

Liceo Bilingüe Los Andes Bilosan S.A. fue constituida en la ciudad de Guayaquil el 19 de febrero de 1986. El objeto social compañía es el establecimiento de servicios educativos y pedagógicos; de manera especial proporcionará tales servicios a través del establecimiento de las secciones preescolar, primaria y secundaria.

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, la aplicación de éstas 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 en esta cuenta bancos e inversiones temporales cuyo vencimiento es menor a tres meses o corresponden a valores de alta liquidez.

Activos Fijos

El terreno, edificios, instalaciones, muebles y enseres, equipos de computación y vehículos 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, enseres y equipos	10 años
Equipos de laboratorio	10 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.

Participación a Trabajadores e Impuesto a la Renta

La participación a trabajadores e impuesto a la renta se aplican sobre la utilidad del ejercicio corriente en base a normas legales, por lo tanto estos valores se provisionan al cierre del ejercicio.

Reconocimiento de Ingresos

Los ingresos de la Institución provienen principalmente de las matrículas y pensiones las cuales son registradas mensualmente en base a emisión de comprobantes de venta a los clientes.

3. INVERSIONES

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, las inversiones se formaban de la siguiente manera:

	<u>2010</u>		<u>2009</u>	
	<u>Corto plazo</u>	<u>Largo plazo</u>	<u>Corto plazo</u>	<u>Largo plazo</u>
Banco Sabadell	218,428	27,793 (1)	0	95,933 (1)
	<u>218,428</u>	<u>27,793</u>	<u>0</u>	<u>95,933</u>

(1) Incluye principalmente depósitos que están garantizando obligaciones a largo plazo, Ver Nota 6. OBLIGACIONES BANCARIAS A LARGO PLAZO.

4. CUENTAS POR COBRAR, NETO

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, las cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Pensiones	233,128	240,003
Provisión cuentas incobrables	(11,975)	(9,656)
Otros	80,690	66,215
	<u>301,843</u>	<u>296,562</u>

5. ACTIVOS FIJOS, NETO

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, el movimiento de activos fijos es el siguiente:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Saldo neto al inicio del año	1,194,927	879,414
Adiciones	107,007	379,055 (1)
Depreciación	(72,067)	(63,542)
Saldo neto al final del año	<u>1,229,867</u>	<u>1,194,927</u>

(1) Incluye principalmente la compra de los solares cinco y cinco uno, de la manzanas uno y noventa de la Parroquia Tarqui de la ciudad de Guayaquil por a US\$195,237.

6. OBLIGACIONES BANCARIAS A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, las obligaciones bancarias a largo plazo están compuestas de la siguiente manera:

	<u>2010</u>		<u>2009</u>	
	<u>Corto</u> <u>plazo</u>	<u>Largo</u> <u>plazo</u>	<u>Corto</u> <u>plazo</u>	<u>Largo</u> <u>plazo</u>
<u>Banco Bolivariano</u>				
Préstamos pagaderos hasta julio del 2010 a una tasa de interés entre el 11% y 13% reajutable.	0	0	25,861	0
<u>Banco Sabadell</u>				
Préstamos pagaderos hasta febrero del 2013 a una tasa de interés entre el 3.25% y 9%.	103,333	66,667	113,333	111,666
Intereses por pagar y otros	11,562		4,611	0
	<u>114,895</u>	<u>66,667</u>	<u>143,805</u>	<u>111,666</u>

7. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, las cuentas por pagar a corto plazo se formaban de la siguiente manera:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
<u>Partes relacionadas</u>	139,188	121,496
Magdu S.A.	139,188	121,496
Proveedores	66,620	13,768
Otros	13,792	45,215
	<u>219,600</u>	<u>180,479</u>

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, las cuentas por pagar a largo plazo partes relacionadas están compuestas de la siguiente manera:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Falquez Fuentes Mercedes	12,824	22,824
Guarderas Pareja María Leonor	12,824	22,824
Ramírez del Canto Soledad	12,824	22,824
Ramírez Robinson Marcela	12,826	22,826
	<u>51,298</u>	<u>91,298</u>

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, las principales transacciones con partes relacionadas fueron las siguientes:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Préstamos	153,845	195,000
Alquiler y Servicios	79,520	72,000

8. JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO

De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieran prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de

la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador el empleador bonificará al trabajador con el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador.

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, 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 2008	350,344	20,300	370,644
Provisión del año	95,958	31,995	127,953
Pagos efectuados	0	(2,946)	(2,946)
Saldo al 31 de diciembre del 2009	446,302	49,349	495,651
Provisión del año	146,135	32,253	178,388
Pagos efectuados	0	(152)	(152)
Saldo al 31 de diciembre del 2010	<u>592,437</u>	<u>81,450</u>	<u>673,887</u>

9. IMPUESTO A LA RENTA

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

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Utilidad operacional	96,557	90,856
Participación a trabajadores	(14,484)	(13,628)
Gastos no deducibles	25,549	42,222
Beneficio neto empleos	<u>(16,374)</u>	<u>0</u>
Utilidad gravable	91,248	119,450
Impuesto a renta	22,812	29,862

10. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital Social

El Capital suscrito y pagado de la Institución es de trescientas diez mil setecientas setenta y ocho acciones ordinarias y nominativas de US\$1.00 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.

11. COSTOS Y GASTOS

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, los costos y gastos se formaban de la siguiente manera:

	<u>Costos</u>	<u>2010</u> <u>Gastos</u> <u>administrativos</u>	<u>Total</u>
Sueldo, beneficios sociales y otros	1,618,076	476,743	2,094,819
Servicios varios y honorarios	50,911	53,071	103,982
Depreciación	54,381	17,686	72,067
Jubilación patronal y desahucio	76,906	107,392	184,298
Otros	43,266	545,712	588,978
	<u>1,843,540</u>	<u>1,200,604</u>	<u>3,044,144</u>

	<u>Costos</u>	<u>2009</u> <u>Gastos</u> <u>administrativos</u>	<u>Total</u>
Sueldo, beneficios sociales y otros	1,468,985	551,583	2,020,568
Servicios varios y honorarios	42,699	45,736	88,435
Depreciación	53,664	9,878	63,542
Jubilación patronal y desahucio	14,890	113,579	128,469
Otros	30,366	362,445	392,811
	<u>1,610,604</u>	<u>1,083,221</u>	<u>2,693,825</u>

12. EVENTOS SUBSECUENTES

Hasta la fecha de emisión de estos estados financieros (Abril 29, 2011) 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.