



LICEO BILINGÜE LOS ANDES, BILOSAN 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 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 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.

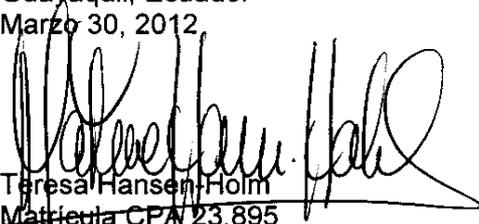


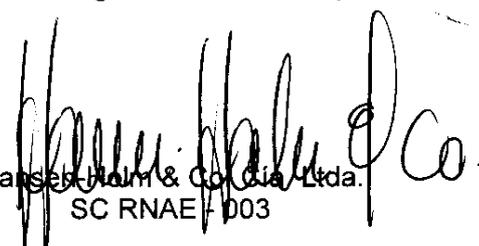
5. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

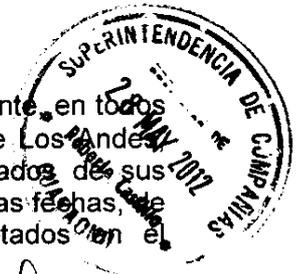
Opinión

6. En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera del Liceo Bilingüe Los Andes BILOSAN 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, en conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador.

Guayaquil, Ecuador
Marzo 30, 2012.


Teresa Hansen-Holm
Matrícula CPA 23.895


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



LICEO BILINGÜE LOS ANDES, BILOSAN S.A.

BALANCES GENERALES

DICIEMBRE 31, 2011 Y 2010

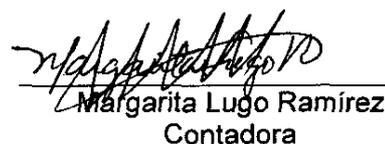
(Expresados en dólares de E.U.A.)



<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Caja y bancos		63,610	50,039
Inversiones	3	190,000	218,428
Cuentas por cobrar, neto	4	333,815	301,843
Gastos pagados por anticipados		4,866	4,222
Total activo corriente		<u>592,291</u>	<u>574,532</u>
Inversiones	3	44,494	27,793
Activos fijos, neto	5	1,355,962	1,229,867
Otros activos		1,492	1,492
Total activos		<u>1,994,239</u>	<u>1,833,684</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>			
<u>PASIVOS</u>			
Porción corriente de obligaciones bancarias a largo plazo	6	112,729	114,895
Cuentas por pagar	7	190,973	219,600
Gastos acumulados y otros		130,707	113,920
Total pasivo corriente		<u>434,409</u>	<u>448,415</u>
Obligaciones bancarias a largo plazo	6	81,667	66,667
Cuentas por pagar	7	0	51,298
Jubilación patronal y desahucio	8	811,257	673,887
<u>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>			
Capital social	10	310,778	310,778
Aporte futura capitalización		8,400	8,400
Reserva legal	10	40,361	33,011
Reserva de capital		52,546	52,546
Utilidades acumuladas		254,821	188,682
Total patrimonio de los accionistas		<u>666,906</u>	<u>593,417</u>
Total pasivos y patrimonio de los accionistas		<u>1,994,239</u>	<u>1,833,684</u>

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 RESULTADOS

DICIEMBRE 31, 2011 Y 2010

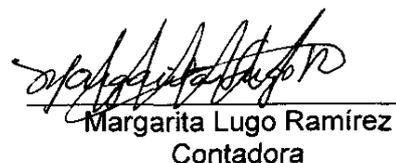
(Expresados en dólares de E.U.A.)



	<u>Notas</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Matrículas y pensiones		3,450,686	3,115,169
Costo de ventas	11	1,987,998	1,843,540
Utilidad operacional		1,462,688	1,271,629
Gastos administrativos	11	1,315,125	1,200,604
Gastos financieros, neto		48,141	30,057
Otros ingresos		(17,641)	(55,589)
Total gastos		1,345,625	1,175,072
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta		117,063	96,557
Participación a trabajadores	9	17,559	14,484
Impuesto a la renta	9	26,015	22,812
Utilidad neta del ejercicio		73,489	59,261

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 CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

DICIEMBRE 31, 2011 Y 2010

(Expresados en dólares de E.U.A.)



	<u>Capital social</u>	<u>Aporte futura capitalización</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Reserva de capital</u>	<u>Utilidades acumuladas</u>	<u>Total</u>
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
Utilidad neta del ejercicio					73,489	73,489
Transferencia a reserva legal			7,350		(7,350)	0
Saldos diciembre 31, 2011	310,778	8,400	40,361	52,546	254,821	666,906

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.

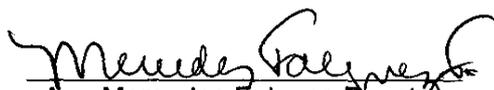
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

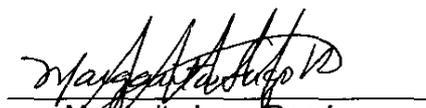
DICIEMBRE 31, 2011 Y 2010

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</u>		
Utilidad neta del ejercicio	73,489	59,261
Ajustes para reconciliar la utilidad neta del ejercicio con el efectivo neto provisto en actividades de operación		
Provisión cuentas incobrables	2,885	2,319
Depreciación	83,057	72,067
Impuesto a la renta y participación trabajadores	43,574	37,296
Provisión jubilación patronal y desahucio	146,948	178,388
Amortización	6,546	0
<u>Cambios netos en activos y pasivos:</u>		
Cuentas por cobrar	(60,872)	(7,600)
Gastos pagados por anticipado y otros	(7,190)	3,668
Proveedores y otros	(41,143)	(116,005)
Efectivo neto provisto en actividades de operación	<u>247,294</u>	<u>229,394</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</u>		
Adquisición de activos, neto	(209,152)	(107,007)
Inversiones a largo plazo, neto	(16,701)	68,140
Efectivo neto (utilizado) en actividades de inversión	<u>(225,853)</u>	<u>(38,867)</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</u>		
Obligaciones bancarias a largo plazo	15,000	0
Préstamos de accionistas	(51,298)	0
Efectivo neto (utilizado) en actividades de financiamiento	<u>(36,298)</u>	<u>0</u>
(Disminución) aumento neto en efectivo	(14,857)	190,527
Efectivo y equivalentes de efectivo al comienzo del año	268,467	77,940
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	253,610	268,467

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, 2011 Y 2010

(Expresadas en dólares de E.U.A.)

1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONÓMICO

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 POLÍTICAS 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. La provisión de jubilación patronal solo incluye a aquellos empleados que han trabajado para la Institución más de diez años.

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 2011 y 2010, las inversiones se formaban de la siguiente manera:

	<u>2011</u>		<u>2010</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>
Banco Sabadell	120,000	44,494 (1)	218,428	27,793
Banco Produbanco	70,000	0	0	0
	<u>190,000</u>	<u>44,494</u>	<u>218,428</u>	<u>27,793</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 2011 y 2010, las cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Pensiones	288,556	233,128
Provisión cuentas incobrables	(14,860)	(11,975)
Otros	60,119	80,690
	<u>333,815</u>	<u>301,843</u>

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

Saldo al 31 de diciembre del 2009	(9,656)
Provisión del año	<u>(2,319)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2010	(11,975)
Provisión del año	<u>(2,885)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2011	<u>(14,860)</u>

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	1,229,867	1,194,927
Adiciones	209,152	107,007
Depreciación	<u>(83,057)</u>	<u>(72,067)</u>
Saldo neto al final del año	<u>1,355,962</u> (1)	<u>1,229,867</u>

(1) La Institución mantiene una hipoteca abierta a favor del Banco Bolivariano por US\$156,203 para garantizar futuras obligaciones.

6. OBLIGACIONES BANCARIAS A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, las obligaciones bancarias a largo plazo están compuestas de la siguiente manera:

	<u>2011</u>		<u>2010</u>	
	<u>Corto plazo</u>	<u>Largo plazo</u>	<u>Corto plazo</u>	<u>Largo plazo</u>
<u>Banco Sabadell</u>				
Préstamos pagaderos hasta febrero del 2013 a una tasa de interés entre el 3.25% y 9%.	101,667	81,667	103,333	66,667
Intereses por pagar y otros	<u>11,062</u>	<u>0</u>	<u>11,562</u>	<u>0</u>
	<u>112,729</u>	<u>81,667</u>	<u>114,895</u>	<u>66,667</u>

7. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, las cuentas por pagar a corto plazo se formaban de la siguiente manera:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<u>Partes relacionadas</u>		
Magdu S.A.	119,822	139,188
Proveedores	48,986	66,620
Otros	<u>22,165</u>	<u>13,792</u>
	<u>190,973</u>	<u>219,600</u>

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, las cuentas por pagar a largo plazo partes relacionadas están compuestas de la siguiente manera:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Falquez Fuentes Mercedes	0	12,824
Guarderas Pareja María Leonor	0	12,824
Ramírez del Canto Soledad	0	12,824
Ramírez Robinson Marcela	<u>0</u>	<u>12,826</u>
	<u>0</u>	<u>51,298</u>

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, las principales transacciones con partes relacionadas fueron las siguientes:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Préstamos	120,854	153,845
Alquiler y Servicios	70,560	79,520

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 2011 y 2010, la Institución 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	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>
Provisión del año	129,207	17,741	146,948
Pagos efectuados	(870)	(8,708)	(9,578)
Saldo al 31 de diciembre del 2011	<u>720,774</u>	<u>90,483</u>	<u>811,257</u>

9. IMPUESTO A LA RENTA

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Utilidad del ejercicio	117,063	96,557
Participación a trabajadores	(17,559)	(14,484)
Gastos no deducibles	23,048	25,549
Deducción	<u>(14,155)</u>	<u>(16,374)</u>
Utilidad gravable	108,397	91,248
Impuesto a renta	26,015	22,812

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 2011 y 2010, los costos y gastos se formaban de la siguiente manera:

	<u>Costos</u>	<u>2011</u> <u>Gastos</u> <u>administrativos</u>	<u>Total</u>
Sueldo, beneficios sociales y otros	1,779,634	574,520	2,354,154
Servicios varios y honorarios	57,946	254,688	312,634
Depreciación	61,658	21,399	83,057
Jubilación patronal y desahucio	55,799	91,149	146,948
Otros	32,961	373,369	406,330
	<u>1,987,998</u>	<u>1,315,125</u>	<u>3,303,123</u>

	<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>

12. 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.