

Hansen-Holm

Av. 9 de Octubre 416 Y Chile
Edificio Citibank, piso 4
PBX: (593-4) 230 - 2742
Fax: (593-4) 230 - 2805
www.hansen-holm.com
Guayaquil-Ecuador

Mayo 14, 2009
GYE670509

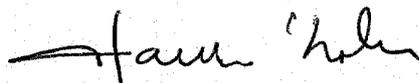
Señor
Intendente de Compañías
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS DE GUAYAQUIL
Pichincha y Aguirre
Guayaquil

De mi consideración:

Adjunto a la presente, sírvase encontrar un ejemplar del informe final de auditoría a los estados financieros de **LICEO BILINGÜE LOS ANDES, BILOSAN S.A.** por el ejercicio económico que terminó el 31 de diciembre del 2008, compañía domiciliada en la ciudad de Guayaquil y cuyo número de expediente es 43813-1986.

Sin otro particular por el momento, quedo de Usted.

Atentamente,



p. Hansen-Holm & Co. Cía. Ltda.
Econ. Mario A. Hansen-Holm, MBA
Gerente



Hansen-Holm & Co. Cía. Ltda
Miembro Independiente de Morison International

LICEO BILINGÜE LOS ANDES, BILOSAN S.A.

Estados Financieros

Al 31 de Diciembre del 2008

En conjunto con el informe de los Auditores Independientes

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

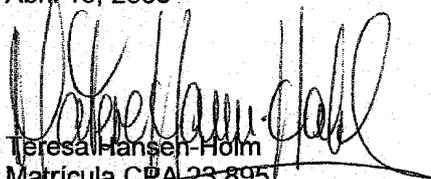
A los miembros del Directorio y Accionistas de
Liceo Bilingüe Los Andes, BILOSAN S.A.

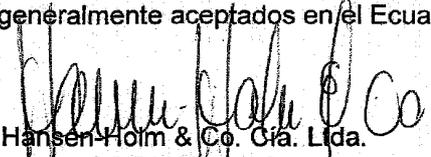
Hemos auditado el balance general adjunto de Liceo Bilingüe Los Andes, BILOSAN S.A. al 31 de diciembre del 2008, y los correspondientes estados de resultados, cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Institución. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera del Liceo Bilingüe Los Andes, BILOSAN S.A. al 31 de diciembre del 2008, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Guayaquil, Ecuador
Abril 15, 2009


Teresa Hansen-Holm
Matrícula CPA 23.895


Hansen-Holm & Co. Cia. Ltda.
SC RNAE 1003



LICEO BILINGÜE LOS ANDES, BILOSAN S.A.

BALANCE GENERAL

DICIEMBRE 31, 2008

(Expresado en dólares de E.U.A.)

| | <u>Notas</u> | |
|---|--------------|------------------|
| <u>ACTIVOS</u> | | |
| Caja y bancos | | 50,075 |
| Inversiones | 3 | 25,000 |
| Cuentas por cobrar, neto | 4 | 242,360 |
| Gastos pagados por anticipados | | 4,802 |
| Total activo corriente | | <u>322,237</u> |
| | | |
| Inversiones | 3 | 105,366 |
| Activos fijos, neto | 5 | 879,414 |
| Otros activos | | 50,091 |
| Total activos | | <u>1,357,108</u> |
| | | |
| <u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u> | | |
| <u>PASIVOS</u> | | |
| Porción corriente de obligaciones bancarias a largo plazo | 6 | 91,276 |
| Cuentas por pagar | | 12,240 |
| Gastos acumulados y otros | | 150,415 |
| Total pasivo corriente | | <u>253,931</u> |
| | | |
| Obligaciones bancarias a largo plazo | 6 | 74,444 |
| Cuentas por pagar accionistas | 7 | 91,298 |
| Jubilación patronal | 8 | 350,344 |
| Provisión por desahucio | 8 | 20,300 |
| Total pasivo largo plazo | | <u>536,386</u> |
| | | |
| <u>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u> | | |
| Capital social | 10 | 310,778 |
| Aporte futura capitalización | | 8,400 |
| Reserva legal | 10 | 22,349 |
| Reserva de capital | | 52,546 |
| Utilidades acumuladas | | 172,718 |
| Total patrimonio de los accionistas | | <u>566,791</u> |
| | | |
| Total pasivos y patrimonio de los accionistas | | <u>1,357,108</u> |

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

LICEO BILINGÜE LOS ANDES. BILOSAN S.A.

ESTADO DE RESULTADOS

DICIEMBRE 31, 2008

(Expresado en dólares de E.U.A.)

| | <u>Notas</u> | |
|---|--------------|------------------|
| Matrículas y pensiones | | 2,413,751 |
| Costo de ventas | 11 | <u>1,369,828</u> |
| Utilidad operacional | | 1,043,923 |
| | | |
| Gastos administrativos | 11 | 940,097 |
| Gastos financieros, neto | | 18,396 |
| Otros ingresos | | <u>25,624</u> |
| | | |
| Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta | | 111,054 |
| | | |
| Participación a trabajadores | 9 | 16,658 |
| Impuesto a la renta | 9 | <u>40,148</u> |
| | | |
| Utilidad neta del ejercicio | | <u>54,248</u> |

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

LICEO BILINGÜE LOS ANDES, BILOSAN S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

DICIEMBRE 31, 2008

(Expresado en dólares de E.U.A.)

| | Capital Social | Aporte futura capitalización | Reserva legal | Reserva de capital | Utilidades acumuladas | Total |
|-------------------------------|----------------|------------------------------|---------------|--------------------|-----------------------|----------------|
| Saldos diciembre 31, 2007 | 310,778 | 8,400 | 16,924 | 52,546 | 65,692 | 454,340 |
| Ajustes | | | | | 58,203 | 58,203 |
| Utilidad neta del ejercicio | | | | | 54,248 | 54,248 |
| Transferencia a reserva legal | | | 5,425 | | (5,425) | 0 |
| Saldos diciembre 31, 2008 | <u>310,778</u> | <u>8,400</u> | <u>22,349</u> | <u>52,546</u> | <u>172,718</u> | <u>566,791</u> |

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

LICEO BILINGÜE LOS ANDES, BILOSAN S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

DICIEMBRE 31, 2008

(Expresado en dólares de E.U.A.)

FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:

| | |
|---|---------------|
| Utilidad del ejercicio | 54,248 |
| Ajustes para reconciliar el excedente del ejercicio con el efectivo neto provisto en actividades de operación | |
| Provisión cuentas incobrables | 1,780 |
| Depreciación | 46,094 |
| Impuesto a la renta y participación trabajadores | 56,806 |
| Provisión jubilación patronal y desahucio | 95,420 |
| <u>Cambios netos en activos y pasivos:</u> | |
| Cuentas por cobrar | (39,176) |
| Gastos pagados por anticipado y otros | (1,470) |
| Otros activos | (48,600) |
| Proveedores y otros | (66,240) |
| Efectivo neto provisto en actividades de operación | <u>98,862</u> |

FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:

| | |
|---|-----------------|
| Adquisición de activos, neto | (162,964) |
| Liquidación de inversiones | 86,089 |
| Efectivo neto (utilizado) en actividades de inversión | <u>(76,875)</u> |

Aumento neto en efectivo 21,987

Efectivo y equivalentes de efectivo al comienzo del año 53,088

Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año 75,075

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

LICEO BILINGÜE LOS ANDES, BILOSAN S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

DICIEMBRE 31, 2008

(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

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad 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.

Las NEC están basadas en algunas Normas Internacionales de Contabilidad (NIC), y se espera en el 2011 la adopción de todas las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF); hasta entonces, para ciertos aspectos no cubiertos por las NEC, las NIC proveen lineamientos a ser considerados por las NEC.

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 Provisión por 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 a emisión de comprobantes de venta a los clientes.

3. INVERSIONES

Al 31 de diciembre del 2008, las inversiones se formaban de la siguiente manera:

| | <u>Corto plazo</u> | <u>Largo plazo</u> |
|----------------|------------------------|------------------------|
| Banco Sabadell | 25,000 | 105,366 (1) |
| | <u>25,000</u> | <u>105,366</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 2008, las cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

| | |
|-----------------------|----------------|
| Pensiones | 178,342 |
| Provisión Incobrables | (7,397) |
| Otros | 71,415 |
| | <u>242,360</u> |

5. ACTIVOS FIJOS, NETO

Al 31 de diciembre del 2008, el movimiento de activos fijos es el siguiente:

| | |
|------------------------------|----------------|
| Saldo neto al inicio del año | 762,544 |
| Adiciones | 162,964 |
| Depreciación | (46,094) |
| Saldo neto al final del año | <u>879,414</u> |

6. OBLIGACIONES BANCARIAS A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2008, las obligaciones bancarias a largo plazo están compuestas de la siguiente manera:

| | <u>Corto plazo</u> | <u>Largo plazo</u> |
|---|------------------------|------------------------|
| <u>Banco Bolivariano</u> | | |
| Préstamo pagadero hasta abril del 2009 a una tasa de interés del 13% reajutable. | 13,333 | 7,778 |
| <u>Banco Sabadell</u> | | |
| Préstamos pagaderos hasta febrero del 2010 a una tasa de interés entre el 7 y 9%. | 73,323 | 66,666 |
| Intereses por pagar y otros | 4,620 | 0 |
| | <u>91,276</u> | <u>74,444</u> |

7. CUENTAS POR PAGAR ACCIONISTAS

Al 31 de diciembre del 2008, las cuentas por pagar accionistas están compuestas de la siguiente manera:

| | |
|------------------------------|---------------|
| Falquez Fuentes Mercedes | 22,824 |
| Guardera Pareja María Leonor | 22,824 |
| Ramírez del Canto Soledad | 22,824 |
| Ramírez Robinson Marcela | 22,826 |
| | <u>91,298</u> |

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 2008, la Institución tiene registrada una provisión por dicho concepto sustentada en un estudio actuarial preparado por Actuaría Consultores C. Ltda., el movimiento de la provisión es el siguiente:

| | Jubilación patronal | Desahucio |
|-------------------|------------------------|---------------|
| Saldo inicial | 275,224 | 0 |
| Provisión del año | 75,120 | 20,300 |
| Saldo final | <u>350,344</u> | <u>20,300</u> |

9. PARTICIPACION A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA

De acuerdo con disposiciones legales la tarifa para el impuesto a la renta, se establece en el 25%.

La conciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

| | |
|--|----------|
| Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta | 111,054 |
| Participación a trabajadores | (16,658) |
| Gastos no deducibles | 88,613 |
| Beneficio neto empleos | (22,415) |
| Utilidad gravable | 160,594 |
| Impuesto a la renta | 40,148 |

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 2008, los costos y gastos se formaban de la siguiente manera:

| | <u>Costos</u> | <u>Gastos administrativos</u> | <u>Totales</u> |
|-------------------------------------|------------------|-------------------------------|------------------|
| Sueldo, beneficios sociales y otros | 1,170,498 | 380,516 | 1,551,014 |
| Servicios varios y honorarios | 76,307 | 162,333 | 238,640 |
| Depreciación | 45,359 | 735 | 46,094 |
| Jubilación patronal y Desahucio | 20,270 | 75,150 | 95,420 |
| Otros | 57,394 | 321,363 | 378,757 |
| | <u>1,369,828</u> | <u>940,097</u> | <u>2,309,925</u> |

12. EVENTOS SUBSECUENTES

Hasta la fecha de emisión de estos estados financieros (Abril 15, 2009) 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.