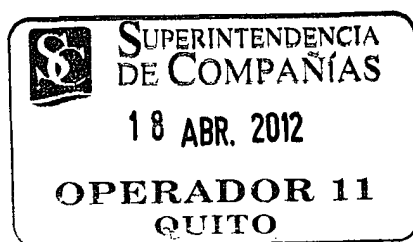
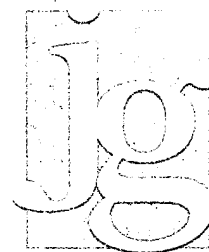


JAIME GALARZA DONOSO
AUDITORES INDEPENDIENTES

INSTITUTO EDUCATIVO LUIGI GALVANI S.A.
AUDITORIA A LOS ESTADOS FINANCIEROS
COMPARATIVOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010 E
INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES



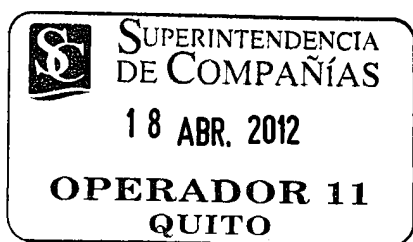


JAIME GALARZA DONOSO
AUDITORES INDEPENDIENTES

INSTITUTO EDUCATIVO LUIGI GALVANI S.A.

CONTENIDO:

	<u>Página</u>
OPINIÓN	3
ESTADOS FINANCIEROS COMPARATIVOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010	
Balance general	5
Estado de resultados	6
Estado de cambios en el patrimonio de los accionistas	7
Estado de flujos de efectivo	8
Notas a los estados financieros	9 - 15



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas del:
INSTITUTO EDUCATIVO LUIGI GALVANI S.A.



Informe sobre los estados financieros

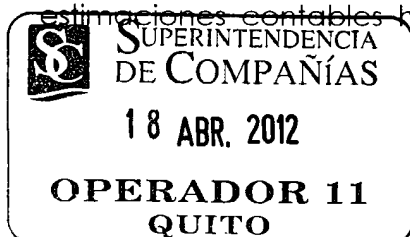
1. Hemos auditado los estados financieros comparativos que se acompañan del **INSTITUTO EDUCATIVO LUIGI GALVANI S.A.**, que comprende el balance general al 31 de diciembre del 2011 y 2010 y el estado de resultados, cambios en el patrimonio y flujo de efectivo por los años terminados en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas, los estados financieros del año 2010 fueron auditados por otro auditor.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

2. La administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debido a fraude o error, así como seleccionar y aplicar políticas contables apropiadas y efectuar estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

Responsabilidad de los Auditores

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión acerca de estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Esas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y que planifiquemos y realicemos las auditorías para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de representaciones erróneas de importancia relativa. Una auditoría comprende efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría acerca de los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio de los auditores, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa en los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al efectuar esas evaluaciones de riesgos, los auditores consideran el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende evaluar lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la



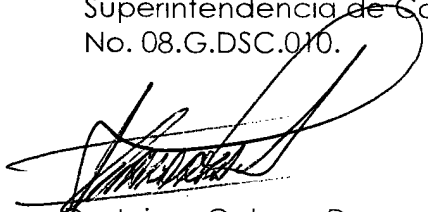
presentación en conjunto de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para ofrecer una base para nuestra opinión de auditoría.

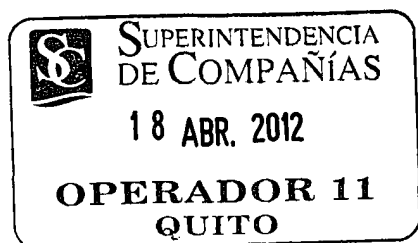
Opinión

4. Esta es nuestra primera auditoría a los estados financieros del INSTITUTO EDUCATIVO LUIGI GALVANI S.A., y el alcance de nuestro trabajo no fue suficiente con respecto a los estados financieros del año 2010, para permitirnos determinar si los principios de contabilidad generalmente aceptados han sido aplicados uniformemente.
5. En nuestra opinión, los estados financieros comparativos , salvo por los efectos que podrían tener el asunto mencionado en el párrafo 4, presentan razonablemente la situación financiera del **INSTITUTO EDUCATIVO LUIGI GALVANI S.A.**, al 31 de diciembre del 2011 y 2010 el resultado de sus operaciones y de su flujo de efectivo por los años terminados en esa fecha de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad N.E.C. y prácticas contables establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador

Énfasis en un tema importante

6. Como se indica en la nota 2 a los estados financieros se establece la obligatoriedad de aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF's por parte de las empresas sujetas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías de acuerdo al cronograma de la resolución No. 08.G.DSC.010.


Dr. Jaime Galarza Donoso
SC-RNAE-225
Quito, febrero 9, 2012



INSTITUTO EDUCATIVO LUIGI GALVANI S.A.
BALANCE GENERAL COMPARATIVO
 Al 31 de diciembre del 2011 y 2010
 (Expresado en dólares americanos)

ACTIVO	NOTAS	2011	2010
ACTIVO CORRIENTE			
Caja y equivalentes de caja	4	69.725	49.960
Inversiones	5	26.526	28.309
Cuentas por cobrar	6	33.044	38.515
Inventarios	7	38.173	29.017
Pagos anticipados	8	37.661	35.413
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		205.129	181.214
ACTIVO NO CORRIENTE			
Propiedad, planta y equipo	9	775.763	814.955
Deudores a largo plazo	10	129.648	129.648
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE		905.411	944.603
<u>TOTAL DEL ACTIVO</u>		<u>1.110.540</u>	<u>1.125.817</u>
PASIVO Y PATRIMONIO			
PASIVO CORRIENTE			
Cuentas por pagar		946	6.776
Proveedores		3.549	12.835
Obligaciones Patronales	11	12.310	26.977
Obligaciones Fiscales	12	969	2.683
Cuentas por pagar accionistas	13	38.930	24.224
TOTAL PASIVO CORRIENTE		56.704	73.495
PASIVO NO CORRIENTE			
Pasivos a largo plazo	14	284.490	284.490
Pasivo Transitorio	15	36.320	36.320
TOTAL PASIVO A LARGO PLAZO		320.810	320.810
TOTAL DEL PASIVO		377.514	394.305
PATRIMONIO			
Capital social	16	2.016	2.016
Reservas		740.082	739.931
Resultados acumulados		-10.435	-2.947
Utilidad /Pérdida del ejercicio		1.363	-7.488
TOTAL DEL PATRIMONIO		733.026	731.512
<u>TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO</u>		<u>1.110.540</u>	<u>1.125.817</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

INSTITUTO EDUCATIVO LUIGI GALVANI S.A.**ESTADO DE RESULTADOS COMPARATIVO**

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010

(Expresado en dólares americanos)

	2011	2010
INGRESOS DE OPERACION		
Venta de servicios - neto	472.715	571.145
Venta de bienes - neto	<u>28.984</u>	<u>23.984</u>
	<u>501.699</u>	<u>595.129</u>
COSTO DE VENTAS	-17.197	-15.759
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	484.502	579.370
GASTOS DE OPERACIÓN		
Sueldos y beneficios sociales	381.564	436.523
Depreciaciones y amortizaciones	50.005	59.338
Otros gastos de administración	<u>70.502</u>	<u>85.222</u>
	<u>-502.071</u>	<u>-581.083</u>
PERDIDA OPERACIONAL	-17.569	-1.713
OTROS INGRESOS	23.098	10.070
OTROS EGRESOS		
Gastos financieros	1.262	2.032
Otros	<u>1.922</u>	<u>13.813</u>
	<u>-3.184</u>	<u>-15.845</u>
UTILIDAD/PERDIDA DEL EJERCICIO	<u>2.345</u>	<u>-7.488</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

INSTITUTO EDUCATIVO LUIGI GALVANI S.A.**ESTADO COMPARATIVO DE FLUJOS DE EFECTIVO**

Por el período terminado al 31 de diciembre del 2011 y 2010

(Expresado en dólares americanos)

	2011	2010
Resultado del ejercicio	1.363	(7.488)
Ajuste para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:		
Depreciaciones	44.167	47.358
Castigo de cuentas por cobrar a largo plazo	-	12.101
Provisión cuentas incobrables	69	3.500
Ajuste resultados acumulados	-	(3.222)
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar	(5.471)	464
Gastos pagados por anticipado	(5.748)	(9.364)
Inventarios	(9.156)	(2.209)
Cuentas por pagar	1.004	1.159
Efectivo neto proveniente de actividades de operación:	26.228	42.299
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Activos fijos	(4.975)	(2.677)
Inversiones	(1.783)	(1.783)
Otros activos	295	180
Efectivo neto proveniente de actividades de inversión:	(6.463)	(4.280)
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Abono préstamos accionistas	-	(6.017)
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento:	-	(6.017)
Aumento neto de caja y equivalente de caja	19.766	32.002
Caja y equivalentes de caja al principio del año	49.960	17.958
CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA AL FINAL DEL PERÍODO	69.726	49.960

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

INSTITUTO EDUCATIVO LUIGI GALVANI S.A.**ESTADO COMPARATIVO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS**

Por el período terminado Al 31 de diciembre del 2011 y 2010

(Expresado en dólares americanos)

	Capital social	legal	RESERVAS Capital	Valuación	Resultados Acumulados	Resultados del Ejercicio	Total
Enero 01. 2010	2.016	42.326	53.304	644.301	276	6.017	748.240
Transferencias					6.017	-6.017	-
Distribución de dividendos				-6.017			-6.017
Ajuste resultados acumulados				-3.222			-3.222
Perdida del ejercicio						-7.488	-7.488
Diciembre 31, 2010	2.016	42.326	53.304	644.301	-2.947	-7.488	731.512
Transferencias		151			-7.488	7.488	151
Utilidad del ejercicio					1.363		1.363
Diciembre 31, 2011	2.016	42.477	53.304	644.301	-10.435	1.363	733.026

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

INSTITUTO EDUCATIVO LUIGI GALVANI S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS COMPARATIVOS

Por el período terminado Al 31 de diciembre del 2011 Y 2010

(Expresadas en dólares americanos)

1. GENERALIDADES

El **INSTITUTO EDUCATIVO LUIGI GALVANI S.A.**, es una Compañía Anónima, constituida el 11 de julio de 1997 de conformidad con la Ley de Compañías. El objeto social de la Compañía es realizar actividades educativas, y pedagógicas vinculadas con la educación particular en los niveles preprimaria, primario y secundario de acuerdo a las regulaciones emitidas por el Ministerio del Educación y Cultura del Ecuador. El plazo de duración inicial de la Compañía es de 50 años.

2. APLICACIÓN NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA

Según resolución No. 08.G.DSC.010 de la Superintendencia de Compañías, se establece la obligatoriedad de aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIFs" por parte de las Compañías y entes sujetos al control y vigilancia de dicha Superintendencia, es así que para el caso particular del **INSTITUTO EDUCATIVO LUIGI GALVANI S.A.**, aplica lo señalado en el artículo primero, literal 3:

"Aplicarán a partir del 1 de enero de 2012: las demás compañías no consideradas en los dos grupos anteriores.

Se establece el año 2011 como período de transición; para tal efecto, este grupo de compañías y entidades deberán elaborar y presentar sus estados financieros comparativos con observancia de las Normas Internacionales de Información Financiera a partir del ejercicio económico del año 2011."

En consecuencia, hasta el mes de marzo del año 2011 se deberá elaborar un cronograma de implementación de lo dispuesto, el cual deberá contener los siguientes componentes:

- Plan de capacitación.
- Plan de implementación.
- Fecha del diagnóstico de los principales impactos en la empresa.

Esta información deberá ser aprobada por la junta general de socios o accionistas.

3. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

- a. **Bases de presentación.-** Las políticas contables de la Compañía son las establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizados por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. 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.
- b. **Inventarios.-** Los inventarios disponibles para la venta se valorizan al método promedio, el mismo que no exceda el valor de mercado.
- c. **Propiedades.-** Están registrados al costo y se deprecian de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de: 20 para edificios, 10 para maquinaria, equipo de oficina, muebles y enseres, y 3 para equipo de computación y software.
- d. **Ingresos.-** Los ingresos de la Compañía se originan por la prestación de servicios de educación cuyos conceptos son pensiones, matriculas, inscripciones y otros servicios, estos ingresos son registrados cuando se realizan.

4. CAJA Y BANCOS

El saldo de esta cuenta al 31 de diciembre d 2011, se encuentra constituido por:

	2011	2010
Caja general (1)	49.291	25.142
Caja chica	500	500
Saldos en bancos (2)	19.934	24.318
Total	69.725	49.960

(1) Corresponde a valores recuperados en efectivo por los servicios de educación que presta el Instituto.

(2) Representan los saldos en bancos al 31 de diciembre del 2011, de acuerdo al siguiente detalle:

<u>Banco</u>	<u>Cuenta No.</u>	<u>Tipo de cuenta</u>	<u>Saldo US\$</u>
Pichincha	3010733404	Corriente	18.083
Mutualista Pichincha	06-323524-3	Ahorros	1.566
Mutualista Pichincha	06-321317-7	Ahorros	285
Total			19.934

5. INVERSIONES

El saldo de esta cuenta corresponde a un certificado de inversión por US \$ 26,525.06, que la institución mantiene en el Banco del Pichincha, que vence en diciembre 28 del 2012, la cual devenga una tasa de interés del 4,50% anual.

6. CUENTAS POR COBRAR - NETO

Las cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2011, están compuestas por:

	2011	2010
Cientes	12.046	20.049
Carlos Jaramillo Ch	15.296	15.296
Uniformes	5.086	5.086
Otras cuentas por cobrar	5.002	2.381
	<u>37.430</u>	<u>42.812</u>
(-) Provisión para cuentas incobrables (1)	<u>-4.386</u>	<u>-4.297</u>
Total	33.044	38.515

(1) El movimiento de la provisión para cuentas incobrables durante el año 2010 es como sigue:

	(US\$ dólares)
Saldo inicial	4.297
Provisión 2011	<u>69</u>
Diciembre 31 del 2011	<u>4.386</u>

7. INVENTARIOS

Los inventarios al 31 de diciembre del 2011 están constituidos básicamente por uniformes de diario y educación física adquiridos para la venta, cuyo saldo fue de US\$ 38.173.

8. IMPUESTOS ANTICIPADOS

El detalle de esta cuenta al 31 de diciembre de 2011, es como sigue

	2011	2010
Retención en la fuente	70	70
Anticipo de impuesto a la renta	37.440	28.156
Seguros Anticipados	0	5.748
Crédito tributario IVA	151	1.439
Total	<u>37.661</u>	<u>35.413</u>

9. PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO, NETO

Los bienes de la Compañía al 31 de diciembre de 2011 son:

	<u>Costo</u>	<u>Depreciación acumulada</u>	<u>Neto (US\$ dólares)</u>
Terrenos	125.731		125.731
Edificios	774.897	143.185	631.712
Maquinaria y Equipo	11.425	11.004	421
Instalaciones	7.746	2.453	5.293
Muebles y enseres	25.136	15.210	9.926
Equipo de computación	15.381	13.784	1.597
Programas de computación	<u>2.000</u>	<u>917</u>	<u>1.083</u>
Total	<u>964.126</u>	<u>(188.363)</u>	<u>775.763</u>

El movimiento de propiedades, neto durante el año 2011 es como sigue:

	<u>Costo</u>	<u>Depreciación Acumulada</u>	<u>Neto (US\$ dólares)</u>
Saldo a diciembre 31 de 2010	959.151	(144.196)	839.155
Adiciones	4.975		4.975
Gasto depreciación	<u>-</u>	<u>(44.167)</u>	<u>(44.1467)</u>
Saldo a diciembre 31 del 2011	<u>964.126</u>	<u>(188.363)</u>	<u>775.763</u>

10. DEUDORES A LARGO PLAZO

El detalle de esta cuenta es como sigue:

	2011	2010
Fundación Luigi Galvani	35.945	35.945
Natalia Arévalo Vásquez	44.431	44.431
Fernando Ortiz	15.106	15.106
Servicio de Rentas Internas	12.448	12.448
Varios Secundaria	17.035	17.035
Otras cuentas por cobrar	<u>4.683</u>	<u>4.683</u>
Total	<u>129.648</u>	<u>129.648</u>

11. OBLIGACIONES PATRONALES

En esta cuenta al 31 de diciembre de 2011, se incluyó los siguientes rubros:

	2011	2010
Beneficios sociales	8.555	11.255
Obligaciones con el IESS	2.173	2.499
Sueldos por pagar	134	401
Retribuciones por pagar	<u>1.448</u>	<u>12.822</u>
Total	12.310	26.977

12. OBLIGACIONES FISCALES

En esta cuenta al 31 de diciembre de 2011, se incluyó los siguientes rubros:

	2011	2010
Impuesto a la Renta por Pagar	478	-
IVA por pagar	132	108
Rte. Fte. IVA por pagar	42	909
Rte. Fte. por pagar	<u>317</u>	<u>1.667</u>
Total	969	2.683

13. CUENTAS POR PAGAR ACCIONISTAS

El saldo de esta cuenta corresponde a un saldo por pagar de US\$ 38.930, al señor Luis Enríquez accionista de la compañía.

14. PASIVOS A LARGO PLAZO

El detalle de esta al 31 de diciembre del 2011 es como sigue:

	2011	2010
Cuentas por pagar varias (1)	155.017	155.017
Fondo de reserva por pagar (2)	50.763	50.763
Aporte personal por pagar (2)	<u>78.710</u>	<u>78.710</u>
Total	<u>284.490</u>	<u>284.490</u>

- (1) Corresponde a una reclasificación de las cuentas por pagar a accionistas de corto a largo plazo en base a una decisión de la Junta General Ordinaria de Accionistas de abril 23 del 2009, esto se hace con el fin de constituir una provisión por las determinaciones presentadas por el Servicio de Rentas Internas sobre glosas determinadas de las revisiones

correspondientes a los años 2005 y 2006, el Instituto a impugnado dichas determinaciones.

- (2) Corresponde a una reclasificación de las cuentas por pagar a accionistas de corto a largo plazo en base a una decisión de la Junta General Ordinaria de Accionistas de abril 23 del 2009, esto se hace con el fin de constituir una provisión para cubrir posibles reclamos ante el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social de ex empleados del Instituto.

15. PASIVO TRANSITORIO

Corresponde a un pago pendiente por derechos y acciones correspondiente al 25% del valor comercial de uno de los terrenos que posee la compañía.

16. CAPITAL SOCIAL

El capital social del **INSTITUTO EDUCATIVO LUIGI GALVANI S.A.** Al 31 de diciembre del 2011 fue de US\$ 2.016 dividido en dos mil dieciséis acciones ordinarias y nominativas de un dólar cada una.

17. RESERVA LEGAL

De conformidad con la Ley de Compañías; de la utilidad anual se transferirá el 10% como reserva legal. Dicha reserva deberá provisionarse hasta que ésta alcance por lo menos el 50% del capital social pagado, esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pudiendo ser capitalizada en su totalidad, o utilizada para absorber pérdidas.

17. RESERVA DE CAPITAL

Incluye valores de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria originadas en la aplicación de la corrección monetaria del patrimonio y de los activos y pasivos no monetarios de años anteriores, respectivamente, transferidos a ésta cuenta al 31 de marzo del 2000. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada, previa resolución de la junta general de accionistas, en la parte que exceda el valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere. El saldo de ésta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo.

18. CONTINGENCIAS

Situación tributaria:

El fisco ecuatoriano no ha ejercido su facultad de revisión sobre las declaraciones de impuesto a la renta, retención en la fuente e IVA, estando aún sujetos de revisión, las declaraciones por los años terminados al 31 de diciembre del 2008 al 2011. Las reconsideraciones de impuestos, en caso de producirse

como resultados de las revisiones, deberán ser aplicadas contra las reservas de capital de la Compañía.

19. ASPECTOS RELEVANTES

En cumplimiento a lo dispuesto por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, mediante resolución No. SC. ICI.CP.AIFRS.G.11010, del 11 de octubre de 2011, El Instituto Educativo Luigi Galvani S.A., con fecha 11 de mayo de 2011, ha procedido a contratar a la Firma Juan Carlos Lara y Asociados, para la asesoría, capacitación e implementación de las Normas Internacionales de Información Financiera, el Instituto ha enviado a la Superintendencia de Compañías el Cronograma de Implementación de las NIIF's

20. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2011 y a la fecha de emisión del dictamen de auditoría 9 de febrero del 2012; no se conocen hechos que en la opinión de la administración de la Compañía pudiera tener un efecto significativo sobre los Estados Financieros.
