



Contadores públicos y  
consultores gerenciales

**RECURSOS EDUCATIVOS Y PEDAGOGICOS, S. A.**  
**- COLEGIO METROPOLITANO**

**ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 Y 2004**

**JUNTO CON**

**NUESTRO INFORME COMO**  
**AUDITORES INDEPENDIENTES**

**Arévalo Pérez, Iralda**  
**y Asociados, S.C.**

**INFORME DE AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los Accionistas de  
Recursos Educativos y Pedagógicos, S. A.  
Colegio Metropolitano

Hemos auditado los balances generales adjuntos de Recursos Educativos y Pedagógicos, S. A. – Colegio Metropolitano (una sociedad anónima constituida en la República de Guatemala) al 31 de diciembre de 2005 y 2004, y los correspondientes estados de resultados, de movimientos del patrimonio neto y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración del Colegio. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros, basados en nuestras auditorías.

Efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría emitidas por la Federación Internacional de Contadores - IFAC. Estas normas requieren que una auditoría sea planificada y realizada para obtener certeza razonable de que los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, sobre una base selectiva, de la evidencia que respalda 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 Administración del Colegio, así como una evaluación de la presentación de los estados financieros en general. Consideramos que nuestras auditorías proveen una base razonable para nuestra opinión.

---

Tel (502) 2332-8831 | (502) 2332-8832 | (502) 2363-1068 | (502) 2363-1078 | (502) 2363-1088

Fax (502) 2363-0568 | (502) 2363-0328 | Email: arevalo@pkfguatemala.com

PKF | 13 calle 2-60 Zona 10, Edificio Topacio Azul, Oficina 1202 | Guatemala 01010 | Guatemala, C.A.

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de Recursos Educativos y Pedagógicos, S. A. – Colegio Metropolitano, al 31 de diciembre de 2005 y 2004, y los resultados de sus operaciones, movimientos del patrimonio neto y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados.

**ARÉVALO PÉREZ, IRALDA & ASOCIADOS, S. C.**

Firma Miembro de

**PKF INTERNATIONAL**



*Lic. Hugo Arévalo Pérez*  
Contador Público y Auditor  
Colegiado No 204

Guatemala, C. A.

4 de abril de 2006

**RECURSOS EDUCATIVOS Y PEDAGÓGICOS, S. A. - COLEGIO METROPOLITANO**

**BALANCES GENERALES**

al 31 de diciembre de 2005 y 2004

<u>ACTIVO</u>		<u>PASIVO Y PATRIMONIO NETO</u>			
	<u>2005</u>	<u>2004</u>			
<b>CORRIENTE:</b>			<b>PASIVO CORRIENTE:</b>		
Efectivo (Nota 4)	Q 2,271,291	Q 1,107,946	Préstamos y sobregiros bancarios (Nota 10)	Q 8,291,600	Q 8,750,000
Cuentas por cobrar-			Obligaciones financieras (Nota 9)	2,040,000	2,209,300
Cuota Escolar- Neto	204,768	102,237	Cuentas por pagar y gastos acumulados (Nota 11)	514,095	614,708
Gastos por liquidar [Nota 3 (f)]	67,037	549,221	Total de pasivo corriente	<u>10,845,695</u>	<u>11,574,008</u>
Cuotas de materiales y bus	53,546	44,243	Reserva para indemnizaciones [Nota 3 (e)]	455,880	
Cheques Rechazados	24,356	20,021	Cobros anticipados [Nota 3 (g)]	<u>2,698,364</u>	<u>2,664,875</u>
Inscripciones	10,140	6,000	Total de pasivo	<u>13,999,939</u>	<u>14,238,883</u>
Otras cuentas por cobrar	<u>8,982</u>	<u>24,648</u>			
	<u>368,829</u>	<u>746,370</u>	<b>PATRIMONIO NETO:</b>		
Inventarios (Nota 5)	332,249	240,079	Capital autorizado, suscrito y pagado		
Gastos anticipados (Nota 6)	<u>82,311</u>	<u>43,587</u>	( 90 acciones comunes al portador, con		
Total de activo corriente	<u>3,054,680</u>	<u>2,137,982</u>	valor nominal de Q 500 c/u).	45,000	45,000
PROPIEDAD, MOBILIARIO Y EQUIPO - Neto (Nota 7)	21,704,223	21,166,527	Reserva legal (Nota 12)	476,887	421,458
OTROS ACTIVOS (Nota 8)	257,808	270,578	Utilidades acumuladas	8,814,317	7,115,848
Total de activos	<u>Q 25,016,711</u>	<u>Q 23,575,087</u>	Utilidad neta del año	<u>1,680,568</u>	<u>1,753,898</u>
			Total de patrimonio neto	<u>11,016,772</u>	<u>9,336,204</u>
			Total de pasivo y patrimonio neto	<u>Q 25,016,711</u>	<u>Q 23,575,087</u>

Las notas a los estados financieros deben leerse conjuntamente con estos balances generales.

# **RECURSOS EDUCATIVOS Y PEDAGÓGICOS, S. A. - COLEGIO METROPOLITANO**

## **ESTADOS DE RESULTADOS**

**Por los años terminados el 31 de Diciembre de 2005 y 2004**

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
INGRESOS (Nota 13)	Q 14,227,250	Q 13,367,193
GASTOS DE OPERACION:		
De administración y venta (Nota 14)	<u>12,876,662</u>	<u>11,420,473</u>
Utilidad en operación	1,350,588	1,946,720
OTROS INGRESOS Y GASTOS:		
Otros Ingresos (Nota 15)	951,415	666,140
Otros gastos (Nota 16)	<u>(621,435)</u>	<u>(858,962)</u>
	<u>329,980</u>	<u>(192,822)</u>
Utilidad neta del año	<u>Q 1,680,568</u>	<u>Q 1,753,898</u>
IMPUESTO SOBRE LA RENTA (Nota 17)	<u>Q</u>	<u>Q</u>

Las notas a los estados financieros deben leerse conjuntamente con estos estados.

## **RECURSOS EDUCATIVOS Y PEDAGÓGICOS, S. A. - COLEGIO METROPOLITANO**

### **ESTADOS DE MOVIMIENTOS DEL PATRIMONIO NETO**

**Por los años terminados el 31 de Diciembre de 2005 y 2004**

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
<b>CAPITAL PAGADO -</b>		
Saldo inicial y final	<u>Q 45,000</u>	<u>Q 45,000</u>
<b>RESERVA LEGAL - (Nota 12)</b>		
Saldo inicial	421,458	377,673
Más -		
Traslado de Utilidades Acumuladas	<u>55,429</u>	<u>43,785</u>
Saldo final	<u>476,887</u>	<u>421,458</u>
<b>UTILIDADES ACUMULADAS -</b>		
Saldo inicial	7,115,848	6,051,058
Más (menos) -		
Traslado de utilidad del año anterior	1,753,898	1,108,575
Traslado a Reserva Legal	<u>(55,429)</u>	<u>(43,785)</u>
Saldo final	<u>8,814,317</u>	<u>7,115,848</u>
<b>UTILIDAD NETA DEL AÑO -</b>		
Saldo inicial	1,753,898	1,108,575
Más (menos) -		
Traslado a utilidades acumuladas	(1,753,898)	(1,108,575)
Utilidad neta del año	<u>1,680,568</u>	<u>1,753,898</u>
Saldo final	<u>1,680,568</u>	<u>1,753,898</u>
Total de patrimonio neto	<u>Q 11,016,772</u>	<u>Q 9,336,204</u>

Las notas a los estados financieros deben leerse conjuntamente con estos estados.

**RECURSOS EDUCATIVOS Y PEDAGÓGICOS, S. A. - COLEGIO METROPOLITANO**

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**

**al 31 de diciembre de 2005 y 2004**

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>		
Utilidad neta del año	Q 1,680,568	Q 1,753,898
Cargos a los resultados del año que no requirieron utilización de efectivo -		
Depreciaciones	592,391	431,941
Provisión para indemnizaciones	455,880	-
Estimación para cuentas incobrables	-	183,027
	<u>2,728,839</u>	<u>2,368,866</u>
<b>Cambios netos en cuentas de activo y pasivo:</b>		
Disminución de activos y aumento de pasivos		
Cuentas por cobrar	377,541	193,907
Cobros anticipados	33,489	326,371
Otros activos	12,770	-
Inventarios	-	24,387
Gastos anticipados	-	66,861
	<u>423,800</u>	<u>611,526</u>
Aumento de activos y disminución de pasivos		
Cuentas por pagar	(100,613)	(872,026)
Inventarios	(92,170)	-
Gastos anticipados	(38,724)	-
Otros activos	-	(80,181)
	<u>(231,507)</u>	<u>(952,207)</u>
Efectivo neto obtenido de las actividades de operación	2,921,132	2,028,185
<b>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>		
Efectivo neto aplicado a las actividades de inversión por adquisición de activos fijos	<u>(1,130,187)</u>	<u>(531,031)</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>		
Amortización neta de financiamiento bancario	(458,400)	(875,000)
Amortización de obligaciones financieras	<u>(169,300)</u>	<u>(242,000)</u>
Efectivo neto aplicado a las actividades de financiamiento	<u>(627,700)</u>	<u>(1,117,000)</u>
<b>AUMENTO NETO DE EFECTIVO</b>	1,163,245	380,154
<b>EFECTIVO, al inicio del año</b>	1,107,946	727,792
<b>EFECTIVO, al final del año (Nota 4)</b>	<u>Q 2,271,191</u>	<u>Q 1,107,946</u>

Las notas a los estados financieros deben leerse conjuntamente con estos estados.

## **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 y 2004**

### **1. Breve historia de la Compañía**

Recursos Educativos y Pedagógicos, S. A. – Colegio Metropolitano (el "Colegio") fue constituido en la República de Guatemala en octubre de 1979, para operar por plazo indefinido. Su actividad comprende la prestación de servicios de educación privada en los niveles pre-primario, primario, secundario y básico, y superior.

El Colegio Metropolitano se encuentra exento del pago de impuestos; asimismo, no incluye el cobro del Impuesto al Valor Agregado - IVA en sus cuotas.

### **2. Unidad Monetaria**

El Colegio mantiene sus registros contables en quetzales (Q), moneda oficial de la República de Guatemala. Al 31 de diciembre de 2005 y 2004 su cotización en el mercado bancario con relación al dólar de los Estados Unidos de América era de Q 7.59 y Q 7.74 por US\$1.00, respectivamente.

### **3. Principales políticas contables**

#### **(a) Bases de presentación**

Las políticas contables que sigue el Colegio están de acuerdo con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados, las cuales requieren que la Administración efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros y para efectuar las revelaciones que se requiere presentar en los mismos. Aún cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la Administración considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

#### **(b) Inventarios**

El Colegio tiene la política de valuar sus inventarios al costo, el cual no excede su valor de mercado.

#### **(c) Propiedad, mobiliario y equipo**

Los bienes que integran el rubro de propiedad, mobiliario y equipo, se registran a su costo de adquisición. Las mejoras y erogaciones que prolongan la vida útil de los bienes son capitalizadas y las reparaciones menores y



mantenimiento son cargadas a los resultados del año en que se efectúan.

Las depreciaciones se calculan utilizando el método de línea recta, aplicando los siguientes porcentajes:

Sistemas	33.33%
Vehículos	20%
Mobiliario y equipo	20%
Edificios y construcciones	1%

**(d) Reserva por deterioro de textos en inglés**

Los textos en inglés están dados en arrendamiento a los alumnos del Colegio y se amortizan a razón del 33.33% anual. (Ver Nota 8).

**(e) Indemnizaciones**

De acuerdo con el Código de Trabajo de la República de Guatemala, el Colegio tiene la obligación de pagar indemnización a los empleados que despida bajo ciertas circunstancias, a razón de un mes de salario más la doceava parte del aguinaldo y de bono catorce, por cada año laborado. La política del Colegio es pagar indemnización de acuerdo a lo que establece la ley.

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004 el pasivo máximo por este concepto ascendía aproximadamente a Q 2,417,934 y Q 2,048,971, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2005, el saldo de la provisión para indemnizaciones ascendía a Q 455,880.

**(f) Gastos por liquidar**

Los gastos por liquidar están constituidos por todos aquellos pagos hechos por anticipado, y que se reconocen como gastos al momento de ser devengados, cuyos saldos al 31 de diciembre de 2005 y 2004 ascendían a Q 67,037 y Q 549,221, respectivamente.

**(g) Cobros anticipados**

Corresponde a los pagos realizados por concepto de inscripciones, cuotas de estudio, materiales y cuotas de bus que los padres realizan por anticipado, los cuales al 31 de diciembre de 2005 y 2004 ascendían a Q 2,698,364 y Q 2,664,875, respectivamente. Dichos cobros anticipados se reconocen como ingresos al momento en que son devengados.

#### 4. Efectivo

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, se integraba de la siguiente manera:

	<u>2005</u>		<u>2004</u>
Banco G&T Continental, S. A.	Q	Q	479,801
Banco Industrial, S. A.			29,979
Westrust Bank (INT) Ltda.	<u>a/</u>		574,990
Banco SCI, S. A.			16,376
Caja Chica y Caja General			6,800
	<u>Q</u>	<u>Q</u>	<u>1,107,946</u>
	<u>2,271,291</u>		<u>1,107,946</u>

a/ Estos saldos corresponden a cuentas bancarias constituidas en dólares americanos (US\$).

#### 5. Inventarios

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, consistían en:

	<u>2005</u>		<u>2004</u>
Material Didáctico	Q	Q	163,831
Textos locales	216,498		21,776
Biblioteca	52,422		36,796
Apoyo Educativo	45,653		17,676
	<u>17,676</u>		<u>17,676</u>
	<u>Q</u>	<u>Q</u>	<u>240,079</u>
	<u>332,249</u>		<u>240,079</u>

#### 6. Gastos anticipados

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, correspondían a:

	<u>2005</u>		<u>2004</u>
Anticipos para textos	Q	Q	35,858
Otros menores	79,506		7,729
	<u>2,805</u>		<u>7,729</u>
	<u>Q</u>	<u>Q</u>	<u>7,729</u>
	<u>82,311</u>		<u>7,729</u>

## 7. Propiedad, mobiliario y equipo

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, se clasificaban así:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Edificios y construcciones	Q 21,490,045	Q 20,607,778
Terrenos	2,085,164	2,085,164
Mobiliario y equipo	2,542,083	2,347,599
Sistemas	76,156	83,810
Vehículos	60,990	
	26,254,438	25,124,351
Menos -		
Depreciaciones acumuladas	(4,550,215)	(3,957,824)
	Q 21,704,223	Q 21,166,527

## 8. Otros activos

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, consistían en:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Textos en inglés	Q 1,038,854	Q 923,377
Reserva por deterioro	(800,539)	(678,292)
Sub - Total	238,315	245,085
Togas de graduación	19,493	19,493
Derechos sobre líneas telefónicas	-	6,000
	Q 257,808	Q 270,578

## 9. Obligaciones financieras

El saldo de esta cuenta estaba integrado por obligaciones colocadas de la emisión de pagarés financieros bajo la denominación METROPAGARÉS I hasta por la suma de Q 5,000,000, con valor nominal de Q 1,000, redimibles de 1 a 15 años a partir de la fecha de su emisión. Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, se encontraban colocados Q 2,040,000 y Q 2,209,300, respectivamente, devengando tasas de interés del 1% anual.

## 10. Préstamos y sobregiros bancarios

Durante el año 2005, al colegio le fue autorizado por el Banco Industrial, S. A., un sobregiro bancario, por un plazo indefinido, devengando una tasa de interés del 8% anual cuyo saldo al 31 de diciembre de 2005 ascendía a Q 8,291,600.

Al 31 de diciembre de 2004, el Colegio había contratado un préstamo con garantía hipotecaria por un monto de Q 10,500,000, con vencimiento en mayo de 2009, el cual devenga una tasa de interés variable anual del 8%, pagadero mediante cuotas anuales de Q 875,000, cuyo saldo a dicha fecha era de Q 8,750,000, mismo que fue cancelado durante el año 2005.

#### 11. Cuentas por pagar y gastos acumulados

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, se integraban de la siguiente manera:

	<u>2005</u>		<u>2004</u>
Obligaciones por pagar	Q 216,968	Q	227,426
Proveedores locales	172,510		173,847
Intereses por pagar Metropagarés	117,754		122,905
Otras cuentas por pagar	6,863		90,530
	Q 514,095		Q
	Q 514,095		Q

#### 12. Reserva legal

Conforme el Código de Comercio de la República de Guatemala, todas las sociedades mercantiles deben separar anualmente el 5% de sus utilidades netas para formar la reserva legal, la cual no puede ser distribuida sino hasta la total liquidación de la Compañía. Sin embargo, dicha reserva puede capitalizarse cuando sea igual o mayor que el 15% del capital pagado del ejercicio inmediato anterior, sin perjuicio de seguir reservando el 5% mencionado.

#### 13. Ingresos

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004, el Colegio obtuvo ingresos por los siguientes conceptos:

	<u>2005</u>		<u>2004</u>
Cuota escolar	Q 11,984,360	Q	11,108,498
Materiales y textos	1,355,460		1,239,495
Inscripción	884,580		1,019,200
Orientación y capacitación PRE	2,850		
	Q 14,227,250		Q 13,367,193
	Q 14,227,250		Q 13,367,193

#### 14. Gastos de administración y venta

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004 el Colegio incurrió en los siguientes gastos de administración y venta:

	<u>2005</u>		<u>2004</u>	
Bonificaciones	Q	2,594,315	Q	2,249,639
Sueldos y salarios ordinarios		2,559,792		2,362,533
Prestaciones laborales		1,958,311		1,471,205
Honorarios profesionales		1,343,536		1,075,801
Depreciaciones		664,523		623,287
Servicios de Computación		565,133		461,814
Material educativo		460,812		506,122
Costo de textos		394,439		511,142
Cuota patronal I.G.S.S.		366,482		333,458
Mantenimiento de edificios		342,303		117,895
Energía eléctrica		221,376		227,907
Seguridad		193,715		166,067
Servicio de bus		165,600		142,248
Gastos generales		162,140		193,628
Papelería y Útiles		103,349		95,191
Uniformes		91,697		-
Excursiones y Celebraciones		87,933		81,311
Cocina y limpieza		84,203		59,628
Psicología		60,300		72,381
Seguro del Colegio		58,078		105,520
Cuentas Incobrables		8,871		183,027
Otros menores		389,754		380,669
	Q	<u>12,876,662</u>	Q	<u>11,420,473</u>

#### 15. Otros ingresos

Los otros ingresos incurridos por el Colegio durante los años terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004, corresponden a:

	<u>2005</u>		<u>2004</u>	
Donaciones	Q	539,042	Q	371,875
Diversos		314,796		233,223
Donaciones para mejoras		52,699		23,538
Ingresos por Mora		37,823		25,557
Intereses Cuenta Monetaria		6,260		4,157
Otros menores		795		7,790
	Q	<u>951,415</u>	Q	<u>666,935</u>

## 16. Otros gastos

Los otros gastos incurridos por el Colegio durante los años terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004, corresponden a:

	<u>2005</u>		<u>2004</u>
Intereses préstamos y sobregiros bancarios	Q 551,267	Q	770,441
Descuentos	43,816		46,250
Diferencia tipo de cambio	11,802		18,053
Comisiones	7,335		14,605
Intereses sobre metropagares I	7,215		9,613
	<u>Q 621,435</u>	<u>Q</u>	

## 17. Impuesto sobre la renta

El Colegio se encuentra exento de toda clase de impuestos y arbitrios con base al artículo No. 73 de la Constitución Política de la República de Guatemala; sin embargo, dicha exención no lo exime de presentar las correspondientes declaraciones de impuestos. El derecho del Estado de efectuar revisiones a las declaraciones del impuesto sobre la renta, prescribe en cuatro años contados a partir del 1 de enero del año inmediato siguiente al año de vencimiento del término para la presentación de la respectiva declaración.