



151974

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Socios y Directorio de: COMPAÑÍA PARA LA EDUCACION Y FORMACION COPEDFORMAR CIA. LTDA.

Hemos auditado el balance general adjunto de Compañía Para la Educación y Formación COPEDFORMAR Cía. Ltda., al 31 de diciembre del 2005 y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio y de flujo de efectivo. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría.

Nuestro examen fue efectuado de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Auditoría. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. 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 relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Compañía Para la Educación y Formación COPEDFORMAR Cía. Ltda., al 31 de diciembre del 2005 y el resultado de sus operaciones por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados.

En razón que Compañía Para la Educación y Formación COPEDFORMAR Cía. Ltda., inició sus operaciones a mediados del 2004, no se presentan los estados financieros comparativos con ese año.

Quito, abril 18 del 2006


Registro en la
Superintendencia de
Compañías N. 018


Edgar Núñez
Representante Legal



COMPAÑÍA PARA LA EDUCACION COPEDFORMAR CIA. LTDA.

**BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005**

(expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVOS	Notas	2005
ACTIVOS CORRIENTES		
Efectivo y sus equivalentes		1.720
Cuentas por cobrar	3	<u>72.030</u>
Total		73.750
ACTIVOS FIJOS, NETO	4	1.566.908
OTROS ACTIVOS	5	<u>126.085</u>
TOTAL		<u>1.766.743</u>
PASIVOS		
PASIVOS CORRIENTES		
Sobregiro contable		17.726
Cuentas por pagar	6	<u>722.636</u>
Total		740.362
OBLIGACIONES A LARGO PLAZO	7	939.132
PATRIMONIO DE LOS SOCIOS (Véase estado adjunto)		<u>87.249</u>
TOTAL		<u>1.766.743</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 8 son parte integrante de los estados financieros



COMPañÍA PARA LA EDUCACION COPEDFORMAR CIA. LTDA.

ESTADO DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005

(expresado en dólares estadounidenses)

2005

INGRESOS POR:

Pensiones	726.091
Matrículas	63.351
Inscripciones	2.490
Bonos adicionales	5.500
Total	797.432

GASTOS DE:

Operación	(691.181)
Financieros	(129.586)
Otros	(35.685)
	(856.452)
Pérdida en operación	(59.020)
Otros ingresos (egresos), neto	50.255
Pérdida neta	(8.765)

Las notas explicativas anexas 1 a 8 son parte integrante de los estados financieros



COMPANIA PARA LA EDUCACION COPEDFORMAR CIA. LTDA.

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005

(expresado en dólares estadounidenses)

	Capital Social	Aportes futura capitalización	(Perdidas) Acumuladas	Total
Diciembre 31, 2004	4.000	438.964	(53.986)	388.978
Aportes		162.697	0	162.697
Reclasificación		(455.661)		(455.661)
Pérdida neta			(8.765)	(8.765)
Diciembre 31, 2005	4.000	146.000	(62.751)	87.249

Las notas explicativas anexas 1 a 8 son parte integrante de los estados financieros



COMPAÑÍA PARA LA EDUCACION COPEDFORMAR CIA. LTDA.

ESTADO DE FLUJO DE FONDOS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005

(expresado en dólares estadounidenses)

Flujo de operaciones:

Pérdida neta	(8.765)
Cargos a resultados que no representan flujo de efectivo:	
Depreciación	63.042
Amortización	17.979
	<u>81.021</u>
Operaciones del período:	
Cuentas por cobrar	(26.171)
Otros activos	254.980
Cuentas por pagar	184.829
Reclasificación de aportes al pasivo	(455.661)
Flujo neto originado por actividades de operación	<u>(42.023)</u>
Efectivo provisto por flujo de operaciones	30.233
Flujo de inversiones:	
Adiciones netas de activos fijos	<u>(16.575)</u>
Efectivo provisto por flujo de inversiones	(16.575)
Flujo de financiamiento:	
Sobregiro contable	12.853
Aportes futura capitalización	162.697
Obligaciones con terceros	(197.609)
Efectivo provisto por flujo de financiamiento	<u>(22.059)</u>
Incremento (disminución) del flujo de fondos	(8.401)
Saldo inicial de efectivo y sus equivalentes	<u>10.121</u>
Saldo final de efectivo y sus equivalentes	<u>1.720</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 8 son parte integrante de los estados financieros

COMPAÑÍA PARA LA EDUCACIÓN Y FORMACIÓN COPEDFORMAR CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005

NOTA 1.- OPERACIONES

El Consejo de Administración de la Fundación Educativa del Valle, en sesión del 18 de diciembre del 2003, decidió autorizar la formación de una Sociedad de capital que sustituya a la Fundación en todas las obligaciones y derechos atinentes al Liceo del Valle, para garantizar el financiamiento, permanencia y mejora de la Unidad Educativa.

Por lo explicado se constituye la Compañía en la ciudad de Quito, mediante escritura pública del 4 de junio del 2004, su objeto social principal es la prestación de servicios parvularios, básicos y medios; podrá organizar cursos, seminarios, talleres, o promocionar estudios especiales. Podrá intervenir en la fundación, organización y administración de jardines de infantes, escuelas, colegios, institutos y cualquier empresa que tenga similar objeto social.

El Consejo de Administración de la Fundación Educativa del Valle, en sesión del 26 de mayo del 2004, resuelve transferir la totalidad de los activos y pasivos actuales, y demás derechos que posea la Fundación a la Compañía para la Educación y Formación COPEDFORMAR Cía. Ltda., incluyendo la administración de la Unidad Educativa Fundación Educativa del Valle/ Liceo del Valle, en forma definitiva y perpetua, tan pronto se encuentre constituida e inscrita en el Registro Mercantil.

Debido a que las operaciones de la Compañía iniciaron en el segundo semestre del año 2004, no se presentan los estados financieros por el año 2005, comparativos con el 2004.

NOTA 2.- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

a) Bases para la preparación de los estados financieros

Los estados financieros adjuntos han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC).

b) Activos fijos

Se muestra al costo de adquisición, menos la depreciación acumulada; el monto de las propiedades y equipo no excede su valor de utilización económica.

El valor de los activos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se producen la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año.

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de la línea recta.



NOTA 2.- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (continuación)

c) Cargos diferidos

Se presentan dentro del rubro "Otros activos" e incluyen principalmente la pérdida en la compra de activos y pasivos a la Fundación Educativa del Valle, que la Administración de la Compañía resolvió diferirlos para que sean amortizados en los siguientes 5 años.

d) Cuentas de resultados

Se registran por el método de lo devengado.

NOTA 3.- CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2005, corresponde a:

	<u>(us\$)</u>
Pensiones	53.643
Relacionadas	2.839
Anticipo a proveedores	5.019
Otras	<u>10.529</u>
Total	<u>72.030</u>

NOTA 4.- ACTIVOS FIJOS, NETO

Al 31 de diciembre, activos fijos corresponden a:

	<u>(US\$)</u>	<u>% de depreciación</u>
Depreciables:		
Edificios	1.096.612	5
Muebles y equipos	87.548	10
Equipos de computación	25.092	20
Biblioteca y material didáctico	<u>17.808</u>	
	1.227.060	
Depreciación acumulada	<u>(206.641)</u>	
	1.020.419	
No depreciable:		
Terreno	544.489	
Otros	<u>2.000</u>	
	<u>546.489</u>	
Total	<u>1.566.908</u>	



NOTA 4.- ACTIVOS FIJOS, NETO (continuación)

El movimiento de activos fijos durante el año fue el siguiente:

	<u>(US\$)</u>
Saldo al inicio	1.613.375
Adición neta	16.575
Depreciación del año	<u>(63.042)</u>
Saldo al cierre	<u>1.566.908</u>

NOTA 5.- OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre del 2005, comprende:

	<u>(US\$)</u>
Pérdida en compra de activos y pasivos (1)	86.735
Gastos diferidos (2)	<u>66.107</u>
	152.842
Amortización de diferidos	<u>(26.757)</u>
Total	<u>126.085</u>

(1) Corresponde a la pérdida ocasionada en la compra de activos y pasivos a la Fundación Educativa del Valle, que la Administración de la Compañía resolvió diferirlos para que sean amortizados en los siguientes 5 años, al 31 de diciembre del 2005, la amortización acumulada es de US\$ 26.020.

(2) Incluye principalmente: US\$ 33.729 gastos incurridos en la constitución del Fideicomiso de Garantía, US\$ 13.725 de indemnizaciones al personal y US\$ 8.287 publicidad prepagada.

NOTA 6.- CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2005, corresponden a:

	<u>(US\$)</u>
Préstamos de socios (1)	350.000
Anticipo obligación financiera (2)	250.000
Pensiones anticipadas	23.750
Obligaciones con empleados	40.346
Proveedores	15.288
Otros	<u>43.252</u>
Total	<u>722.636</u>



- (1) Corresponde a una reclasificación de aportes para futuro aumento de capital efectuado por los Socios en años anteriores y que hasta el año 2004 se mantenía en el patrimonio y que en el 2005 los resolvieron reclasificarla al pasivo corriente préstamos de socios.
- (2) Corresponde a un anticipo recibido del Banco del Pichincha sobre un crédito que se encontraba en trámite y fue aprobado en marzo del 2006.

NOTA 7.- OBLIGACIÓN A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2005, corresponde al saldo pendiente de pago de un préstamo otorgado por el Sr. Juan Francisco Hidalgo, a 52 meses plazo, a una tasa del 12% anual, con vencimiento el 28 de diciembre del 2008; como garantía de esta obligación existe un Fideicomiso Mercantil de Administración Recaudo y Fuente de Pago, cuyos bienes fideicomitidos son el terreno y parte de las edificaciones del colegio valorados en US\$ 1.326.874. A partir de julio del 2005, la Compañía inicia los trámites para adquirir un préstamo del Banco del Pichincha a fin de sustituir la obligación, por lo que el 26 de diciembre del 2005, el beneficiario del Fideicomiso autoriza la transferencia de los bienes a favor de la Compañía y la liquidación del Fideicomiso, para lo cual el Banco emite una garantía bancaria a su favor y entrega un anticipo a la Compañía de US\$ 250.000; el 27 de marzo del 2006, el Banco concede el crédito por US\$ 1.250.000 a 2.520 días plazo, al 10% anual, mediante un contrato de Fideicomiso de administración y garantía, firmado con la empresa Fideval Administradora de Fondos y Fideicomisos.

NOTA 8.- EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2005 y la fecha de emisión del informe de los auditores externos, abril 18 del 2006, no se produjeron eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros, y que no estuvieran revelados en los mismos o en sus notas, excepto por la emisión de las Resoluciones del Servicio de Rentas Internas (SRI) NAC-DGER 2005-0640 y NAC-DGER-2005-0641 relacionadas con la normatividad de precios de transferencia, publicada en el Registro Oficial N. 188 del 16 de enero del 2006; la primera que establece la obligación de presentar el anexo sobre el informe integral de precios de transferencia a los contribuyentes que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior dentro del mismo período fiscal por un monto acumulado superior a US\$ 300.000 y la segunda que establece los parámetros para determinar la mediana y el rango de plena competencia, ambas con vigencia a partir del 30 de diciembre del 2005.