



151 974

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de Compañía Para la Educación y Formación COPEDFORMAR Cía. Ltda., al 31 de diciembre del 2007 y 2006 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.
2. 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.
3. 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 2007 y 2006, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador.
4. Tal como se explica en Nota 2, Los estados financieros adjuntos, fueron preparados sobre bases contables aplicables a una empresa en marcha, las que prevén la realización de activos y cancelación de pasivos en el curso normal del negocio. Al 31 de diciembre del 2007, la Compañía presenta pérdidas del período por US\$ 1.088 y acumuladas por US\$ 66.070, generadas principalmente en gastos de operación 82% y gastos financieros 16% de los ingresos, este último básicamente por endeudamiento a largo plazo. La definición y adopción de nuevas estrategias de negocios, en opinión de la Administración, le permitirán lograr un nivel adecuado de ingresos que soporten su estructura de gastos de operación y financieros, así como el cumplimiento de sus obligaciones a corto y largo plazo.

Quito, abril 7 del 2008

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 2007 y 2006

(expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVOS	Notas	2007	2006
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y sus equivalentes		19,002	2,657
Cuentas por cobrar	3	74,546	72,159
Total		93,548	74,816
ACTIVOS FIJOS, NETO	4	1,502,208	1,554,482
OTROS ACTIVOS	5	117,490	168,016
TOTAL		1,713,246	1,797,314
PASIVOS			
PASIVOS CORRIENTES			
Sobregiro contable		0	879
Porción corriente de obligación largo plazo	7	168,500	119,664
Cuentas por pagar	6	494,026	461,417
Total		662,526	581,960
OBLIGACIONES A LARGO PLAZO	7	966,790	1,130,336
PATRIMONIO DE LOS SOCIOS (Véase estado adjunto)		83,930	85,018
TOTAL		1,713,246	1,797,314

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 2007 y 2006
(expresado en dólares estadounidenses)

	2007	2006
INGRESOS POR:		
Pensiones	814,728	782,340
Matrículas	71,061	65,965
Inscripciones	3,000	2,645
Bonos	5,700	6,500
Total	894,489	857,450
GASTOS DE:		
Operación	(729,835)	(700,404)
Financieros	(144,875)	(140,453)
Otros	(53,105)	(54,442)
	(927,815)	(895,299)
Pérdida en operación	(33,326)	(37,849)
Otros ingresos (egresos), neto	32,238	35,618
Pérdida neta	(1,088)	(2,231)

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 2007 y 2006

(expresado en dólares estadounidenses)

	Capital Social	Aportes futura capitalización	(Perdidas) Acumuladas	Total
Diciembre 31, 2005	4,000	146,000	(62,751)	87,249
Utilidad neta			(2,231)	(2,231)
Diciembre 31, 2006	4,000	146,000	(64,982)	85,018
Utilidad neta			(1,088)	(1,088)
Diciembre 31, 2007	4,000	146,000	(66,070)	83,930

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 2007 y 2006**

(expresado en dólares estadounidenses)

Flujo de operaciones:	2007	2006
Pérdida neta	(1,088)	(2,231)
Cargos a resultados que no representan flujo de efectivo:		
Depreciación	73,216	68,635
Amortización	52,753	17,347
	<u>125,969</u>	<u>85,982</u>
Operaciones del período:		
Cuentas por cobrar	(2,387)	(129)
Otros activos	(479)	(59,278)
Cuentas por pagar	48,836	(261,219)
Obligaciones con terceros	30,861	0
	<u>76,831</u>	<u>(320,626)</u>
Flujo neto originado por actividades de operación	201,712	(236,875)
Efectivo provisto por flujo de operaciones	201,712	(236,875)
Flujo de inversiones:		
Adiciones netas de activos fijos	(20,942)	(56,209)
Efectivo provisto por flujo de inversiones	(20,942)	(56,209)
Flujo de financiamiento:		
Sobregiro contable	(879)	(16,847)
Obligaciones financieras	(163,546)	310,868
Efectivo provisto por flujo de financiamiento	(164,425)	294,021
Incremento (disminución) del flujo de fondos	16,345	937
Saldo inicial de efectivo y sus equivalentes	2,657	1,720
Saldo final de efectivo y sus equivalentes	19,002	2,657

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 2007 y 2006

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 parbularios, 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.

Los estados financieros adjuntos, fueron preparados sobre bases contables aplicables a una empresa en marcha, las que prevén la realización de activos y cancelación de pasivos en el curso normal del negocio. Al 31 de diciembre del 2007, la Compañía presenta pérdidas del período por US\$ 1.088 y acumuladas por US\$ 66.070, generadas principalmente en gastos de operación 82% y gastos financieros 16% de los ingresos, este último básicamente por endeudamiento a largo plazo. La definición y adopción de nuevas estrategias de negocios, en opinión de la Administración, le permitirán lograr un nivel adecuado de ingresos que soporten su estructura de gastos de operación y financieros, así como el cumplimiento de sus obligaciones a corto y largo plazo.

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).

La Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador, mediante Resolución N. 06.Q.ICI.004 del 21 de agosto del 2006, publicada en Registro Oficial N. 348 del 4 del septiembre del 2006, establece que a partir del año 2009, las compañías domiciliadas en Ecuador, deben preparar sus estados financieros en base a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's) y Normas Internacionales de Contabilidad (NIC's), emitidas por la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad.



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

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.

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, corresponde a:

	2007	2006
Pensiones (1)	43,273	57,834
Empleados	623	0
Relacionadas	394	755
Anticipo a proveedores	5,725	2,689
Otras	24,531	10,881
Total	74,546	72,159

(1) Al 31 de diciembre del 2007, incluye US\$ 22.323 de cuentas por cobrar que corresponde a los años 2004 a 2006, sobre las que no se ha efectuado provisiones por incobrabilidad con cargo a resultados.



NOTA 4.- ACTIVOS FIJOS, NETO

Al 31 de diciembre, activos fijos corresponden a:

	2007	2006	% de depreciación
Depreciables:			
Edificios	1,134,218	1,127,507	5
Muebles y equipos	104,349	93,047	10
Equipos de computación	40,368	37,973	20
Biblioteca y material didáctico	21,533	20,998	
	<u>1,300,468</u>	<u>1,279,525</u>	
Depreciación acumulada	<u>(348,493)</u>	<u>(275,276)</u>	
	951,975	1,004,249	
No depreciable:			
Terreno	544,489	544,489	
Otros	5,744	5,744	
	<u>550,233</u>	<u>550,233</u>	
Total	<u>1,502,208</u>	<u>1,554,482</u>	

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

	2007	2006
Saldo al inicio	1,554,482	1,566,908
Adición neta	20,942	56,209
Depreciación del año	<u>(73,216)</u>	<u>(68,635)</u>
Saldo al cierre	<u>1,502,208</u>	<u>1,554,482</u>

NOTA 5.- OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre, comprende:

	2007	2006
Pérdida en compra de activos y pasivos (1)	86,735	86,735
Gastos diferidos (2)	<u>111,731</u>	<u>127,958</u>
	198,466	214,693
Amortización de diferidos	<u>(80,976)</u>	<u>(46,677)</u>
Total	<u>117,490</u>	<u>168,016</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.



NOTA 5.- OTROS ACTIVOS (continuación)

- (2) Al 31 de diciembre del 2007, incluye US\$ 28.692 de gastos del proyecto de bachillerato internacional, US\$ 60.025 gastos en constitución de fideicomiso los cuales se están amortizando a 5 años por cuanto la administración considera que estos gastos están vinculados con ingresos futuros de la Compañía.

El movimiento de otros activos durante el año fue como sigue:

	(US\$)
Saldo al inicio	168.016
Adición neta	2.227
Amortización del año	(52.753)
Saldo al cierre	117.490

NOTA 6.- CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre, corresponden a:

	2007	2006
Préstamos de socios (1)	372.467	380.739
Pensiones anticipadas	37.044	22.706
Obligaciones con empleados	54.458	33.252
Proveedores	29.171	23.439
Otros	886	1.281
Total	494.026	461.417

- (1) Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, corresponde a aportes para futuro aumento de capital que en el 2007 la Administración resolvió reclasificarlos como préstamos de socios. Sobre estos préstamos no existen contratos en los que se establezcan condiciones mínimas como plazos, tasas de interés y garantías.

NOTA 7.- OBLIGACIÓN A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, corresponde al saldo pendiente de pago de un préstamo otorgado por el Banco del Pichincha el 27 de marzo del 2006 por US\$ 1.250.000 a 84 meses plazo, al 10% anual, con garantía de un inmueble aportado a un Fideicomiso Mercantil por US\$ 900.000; neto de porción corriente por US\$ 168.500.

NOTA 8.- EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2007 y la fecha de emisión del informe de los auditores externos, abril 7 del 2008, 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.