

archivo general

1519-1

Núñez Serrano & Asociados



- Auditoría
- Tributación
- Outsourcing
- Capital Humano
- Soluciones Gerenciales

Quito - Ecuador
Juan González N 35-26 y J.P. Sanz
Edificio Torres Viscaya II, Piso 9
Telfs.: (593-2) PBX 2252-600 / 2461-080 / 2461-081
Fax: (593-2) 2468-465
E-mail: info@nunezserrano-asociados.com
www.nunezserrano-asociados.com

COMPAÑÍA PARA LA EDUCACION Y FORMACION COPEDFORMAR CIA. LTDA.

Estados Financieros al
31 de diciembre del 2008 y 2007 e
informe de los auditores Independientes

MEMBER OF

POLARIS™

INTERNATIONAL

An International Group of Accountants of 50 countries around the world

**COMPAÑÍA PARA LA EDUCACION Y FORMACION
COPEDFORMAR CIA. LTDA.**

**ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre del 2008 y 2007**

CONTENIDO

Informe de los auditores independientes

Balance general

Estado de resultados

Estado de evolución del patrimonio

Estado de flujo de efectivo

Notas a los estados financieros

Abreviaturas usadas:

US\$ Dólares estadounidenses

NEA Normas Ecuatorianas de Auditoría

NEC Normas Ecuatorianas de Contabilidad

NIIF Normas Internacionales de Información Financiera

Núñez Serrano & Asociados

Audidores Independientes



Quito - Ecuador
Juan González N 35-26 y J. P. Sanz
Edificio Torres Vizcaya II, Piso 9
Telfs.: (593-2) PBX 2252-600 / 2461-080 / 2461-081
Fax: (593-2) 2468-465 Casilla 17-16-180
E-mail: info@nunezserrano-asociados.com
www.nunezserrano-asociados.com
www.polarisinternational.org

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de Compañía Para la Educación y Formación COPEDFORMAR Cía. Ltda., al 31 de diciembre del 2008 y 2007 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 nuestras auditorías.
2. Nuestros exámenes fueron efectuados 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 nuestras auditorías proveen 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 2008 y 2007, 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. Como se explica más ampliamente en la nota 1 a los estados financieros, a partir del segundo semestre del año 2008, en el país se han dado ciertas condiciones adversas a la economía nacional, en parte influenciadas por la crisis financiera mundial, caracterizada principalmente por la baja extraordinaria del precio internacional del petróleo, reducción del flujo de remesas de los migrantes y decrecimiento de la actividad económica. A la fecha de emisión de este informe, no es posible determinar el efecto que tendrán las condiciones mencionadas sobre el comportamiento futuro de la economía nacional, sus posibles efectos en la posición financiera y resultados futuros de la Compañía. En tal virtud, los estados financieros adjuntos, deben ser leídos e interpretados a la luz de la situación descrita.
5. 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 2008, la Compañía presenta pérdidas del período por US\$ 2,625 y acumuladas por US\$68,695, generadas principalmente por los gastos de operación y gastos financieros, este último básicamente generado 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 21 del 2009

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 2008 y 2007

(expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVOS	Notas	2008	2007
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y sus equivalentes		7,912	19,002
Cuentas por cobrar	3	103,598	74,546
Total		111,510	93,548
ACTIVOS FIJOS, NETO	4	1,442,300	1,502,208
OTROS ACTIVOS	5	93,503	117,490
TOTAL		1,647,313	1,713,246
PASIVOS			
PASIVOS CORRIENTES			
Porción corriente de obligación largo plazo	7	189,217	168,500
Cuentas por pagar	6	599,240	494,026
Total		788,457	662,526
OBLIGACIONES A LARGO PLAZO	7	777,551	966,790
PATRIMONIO DE LOS SOCIOS (Véase estado adjunto)		81,305	83,930
TOTAL		1,647,313	1,713,246

Las notas explicativas anexas 1 a 9 son parte integrante de los estados financieros

COMPAÑÍA PARA LA EDUCACION COPEDFORMAR CIA. LTDA.

ESTADO DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 y 2007
(expresado en dólares estadounidenses)

	Notas	2008	2007
INGRESOS POR:			
Pensiones		886,266	814,728
Matrículas		33,269	71,061
Inscripciones		4,055	3,000
Bonos		6,000	5,700
Total		929,590	894,489
GASTOS DE:			
Operación		(837,076)	(729,835)
Financieros		(132,870)	(144,875)
Otros		(10,750)	(53,105)
		(980,696)	(927,815)
Pérdida en operación		(51,106)	(33,326)
Otros ingresos (egresos), neto		49,784	32,238
Pérdida antes de impuesto a la renta		(1,322)	(1,088)
Impuesto a la renta	8	(1,303)	-
Pérdida neta		(2,625)	(1,088)

Las notas explicativas anexas 1 a 9 son parte integrante de los estados financieros

COMPANIA PARA LA EDUCACION COPEDFORMAR CIA. LTDA.

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 y 2007

(expresado en dólares estadounidenses)

		Capital Social	Aportes futura capitalización	(Pérdidas) Acumuladas	Total
Diciembre 31, 2006		100,000	50,000	(64,982)	85,018
Pérdida neta				(1,088)	(1,088)
Diciembre 31, 2007		100,000	50,000	(66,070)	83,930
Pérdida neta				(2,625)	(2,625)
Diciembre 31, 2008		100,000	50,000	(68,695)	81,305

Las notas explicativas anexas 1 a 9 son parte integrante de los estados financieros

COMPAÑÍA PARA LA EDUCACION COPEDFORMAR CIA. LTDA.

ESTADO DE FLUJO DE FONDOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 y 2007

(expresado en dólares estadounidenses)

Flujo de operaciones:	2008	2007
Pérdida neta	(2,625)	(1,088)
Cargos a resultados que no representan flujo de efectivo:		
Depreciación	70,736	73,216
Amortización	51,647	52,753
	122,383	125,969
Operaciones del período:		
Cuentas por cobrar	(29,052)	(2,387)
Otros activos	(27,660)	(479)
Cuentas por pagar	105,214	79,697
	48,502	76,831
Efectivo provisto por flujo de operaciones	168,260	201,712
Flujo de inversiones:		
Adiciones netas de activos fijos	(10,828)	(20,942)
Efectivo utilizado por actividades de inversión	(10,828)	(20,942)
Flujo de financiamiento:		
Sobregiro contable	-	(879)
Obligaciones financieras	(168,522)	(163,546)
Efectivo utilizado por actividades de financiamiento	(168,522)	(164,425)
(Disminución) Incremento del flujo de fondos	(11,090)	16,345
Saldo inicial de efectivo y sus equivalentes	19,002	2,657
Saldo final de efectivo y sus equivalentes	7,912	19,002

Las notas explicativas anexas 1 a 9 son parte integrante de los estados financieros

COMPAÑÍA PARA LA EDUCACIÓN Y FORMACIÓN COPEDFORMAR CÍA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 y 2007

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.

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 2008, la Compañía presenta pérdidas acumuladas por US\$ 68,695, generadas principalmente en gastos de operación y gastos financieros 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.

A partir del segundo semestre del año 2008 y parcialmente como resultado de la crisis financiera mundial, la economía ecuatoriana se ha visto afectada principalmente por la baja extraordinaria del precio del petróleo en los mercados internacionales, base importante del financiamiento de su presupuesto nacional, reducción significativa y sistemática de las remesas de los migrantes. Estas condiciones, a nuestro entender, de no revertirse en el corto plazo, podrían estimular a que nuestro país entre en un proceso recesivo, a consecuencia de la reducción de su actividad económica, incremento en la tasa de desempleo y eventual expatriación de capitales. El Gobierno Ecuatoriano se encuentra adoptando algunas estrategias y medidas para poder palear esta situación, entre las cuales constan el reajuste del presupuesto general del estado, financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del estado, gestiones para obtener créditos externos con Organismos Multilaterales, restricción de importaciones, creación del impuesto a la salida de capitales entre otras.

A la fecha de emisión de este informe, no es posible determinar el efecto que tendrán las condiciones mencionadas sobre el comportamiento futuro de la economía nacional y, sus posibles efectos en la posición financiera y resultados futuros de la Compañía. Los estados financieros adjuntos, deben ser leídos e interpretados a la luz de la situación descrita.

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.IC1.004 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.

Sin embargo, mediante resolución No. 08.G.DSC del 20 de noviembre de 2008, la Superintendencia de Compañías dejó sin efecto la resolución del 21 de agosto del 2006 y emitió una prórroga para la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF's, por los posibles impactos que pueda sufrir las Compañías por la crisis financiera global presentada a finales del año 2008. Para lo cual, se estableció el siguiente cronograma de aplicación obligatoria:

<u>Compañías</u>	<u>Periodo de Transición</u>	<u>Año de Aplicación</u>
(1) Compañías y entes sujetos y regulados por la Ley de Mercado de Valores y Compañías que ejercen auditoría externa.	Año 2009, y deberán presentar estados financieros comparativos con observancia en las NIIF.	1 de enero de 2010
(2) Compañías que tengan activos totales, iguales o superiores a US\$4,000,000 al 31 de diciembre de 2007, además las compañías Holding, mixtas, sucursales de compañías extranjeras, estatales extranjeras, paraestatales, privadas o mixtas y asociaciones que ejerzan actividades en el Ecuador.	Año 2010, y deberán presentar estados financieros comparativos con observancia en las NIIF	1 de enero de 2011
(3) Compañías no consideradas en los grupos anteriores.	Año 2011, y deberán presentar estados financieros comparativos con observancia en las NIIF	1 de enero de 2012

Adicionalmente, la presente resolución establece que: (i) las compañías pueden aplicar anticipadamente las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF, antes de las fechas previstas, previa notificación a la Superintendencia de Compañías, y (ii) que las Normas Ecuatorianas de Contabilidad de la 1 a la 27 se mantendrán vigentes hasta el 31 de diciembre de cada año de transición para cada compañía y ente relacionado en función del cronograma, esto es hasta el 31 de diciembre de 2009, 2010 y 2011, respectivamente.

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.

b) Activos fijos (continúa)

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:

	2008	2007
Pensiones (1)	53,454	43,273
Empleados	1,585	623
Relacionadas	23,259	394
Anticipo a proveedores	8,768	5,725
Otras	16,532	24,531
Total	103,598	74,546

(1) Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, incluye US\$ 14,103 y US\$ 22.323, respectivamente, de cuentas por cobrar que corresponden a años anteriores, 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:

	2008	2007	% de depreciación
Depreciables:			
Edificios	1,152,697	1,134,218	5
Muebles y equipos	115,685	104,349	10
Equipos de computación	42,914	40,368	20
Biblioteca y material didáctico	-	21,533	
	<u>1,311,296</u>	<u>1,300,468</u>	
Depreciación acumulada	<u>(419,229)</u>	<u>(348,493)</u>	
	892,067	951,975	
No depreciable:			
Terreno	544,489	544,489	
Otros	5,744	5,744	
	<u>550,233</u>	<u>550,233</u>	
Total	<u>1,442,300</u>	<u>1,502,208</u>	

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

	2008	2007
Saldo al inicio	1,502,208	1,554,482
Adición neta	10,828	20,942
Depreciación del año	<u>(70,736)</u>	<u>(73,216)</u>
Saldo al cierre	<u>1,442,300</u>	<u>1,502,208</u>

NOTA 5.- OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre, comprende:

	2008	2007
Pérdida en compra de activos y pasivos (1)	86,735	86,735
Gastos diferidos (2)	88,717	111,731
Libros y material didáctico	30,412	-
	<u>205,864</u>	<u>198,466</u>
Amortización de diferidos	<u>(112,361)</u>	<u>(80,976)</u>
Total	<u>93,503</u>	<u>117,490</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
(continúa)

- (2) Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, incluye US\$ 28.692 de gastos del proyecto de bachillerato internacional y US\$ 60.025 de 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:

	2008	2007
Saldo al inicio	117,490	168,016
Movimiento neto	(2,751)	2,227
Reclasificación	30,411	-
Amortización del año	(51,647)	(52,753)
Saldo al cierre	93,503	117,490

NOTA 6.- CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre, corresponden a:

	2008	2007
Préstamos de socios (1)	414,652	372,467
Pensiones anticipadas	78,312	37,044
Obligaciones con empleados	26,254	54,458
Proveedores	36,289	29,171
Impuesto a la renta (nota 8)	1,303	-
Otros	42,430	886
Total	599,240	494,026

- (1) Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, 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 2008 y 2007, 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\$ 189,217 (US\$168,500 para el 2007).

NOTA 8.- IMPUESTO A LA RENTA

El impuesto a la renta difiere de la aplicación de la tasa del impuesto a renta del 25% a las utilidades contables debido a lo siguiente:

	<u>2008</u>
Pérdida contable	(1,322)
Gastos no deducibles	13,348
Gastos deducibles	(3,808)
Amortización de pérdidas	<u>(3,006)</u>
Base para impuesto a la renta	<u>5,212</u>
25% de impuesto a la renta	<u>1,303</u>

Las disposiciones tributarias vigentes establecen que la tarifa del impuesto a la renta del 25% puede reducirse en un 10% si las utilidades se reinvierten en la Compañía a través de aumentos en el capital acciones.

NOTA 9.- EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2008 y la fecha de emisión del informe de los auditores externos, abril 21 del 2009, 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.