



Acman Cía. Ltda.
Accounting, Consulting & Management

Rumichaca 832 y 9 de Octubre
Piso 4 Oficina 2
Teléfono: (593-4) 2-305-312
(593-4) 2-305-292
Móvil: 097-964899
Casilla 09-01-15201
Guayaquil - Ecuador
www.acman.com.ec

25673

Marzo 11 del 2010.

Señores
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
Ciudad.

Ref.: Expediente No. 25-673

De nuestras consideraciones:

Adjunto sírvase encontrar el informe de Auditoría Externa sobre los Estados Financieros de la compañía **INSTITUTO EDUCATIVO MODERNO DE GUAYAQUIL CIA. LTDA.**, por el período terminado al 31 de diciembre del 2009.

Atentamente,

C.P.A. Daniel Martínez Pilay
Gerente General
SC-RNAE-2 No. 472



**INSTITUTO EDUCATIVO MODERNO DE GUAYAQUIL,
INEMOQUIL C. LTDA.**

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2009

CON LA OPINION DEL AUDITOR INDEPENDIENTE



**INSTITUTO EDUCATIVO MODERNO DE GUAYAQUIL,
INEMOQUIL C. LTDA.**

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2009

CONTENIDO

Opinión del auditor independiente

Balance general

Estado de resultados

Estado de evolución del patrimonio

Estado de flujo de efectivo

Notas a los estados financieros





OPINION DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A la Junta de Socios de:

INSTITUTO EDUCATIVO MODERNO DE GUAYAQUIL,

Hemos auditado el balance general adjunto del INSTITUTO EDUCATIVO MODERNO DE GUAYAQUIL, INEMOQUIL C. LTDA., al 31 de diciembre del 2009 y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. La Administración de la Compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantenimiento de control interno que aseguren la preparación y presentación razonable de estados financieros libres de errores significativos, ya sea debido a fraude o error, mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas de acuerdo con las circunstancias. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros en base a nuestra auditoría.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable, no absoluta, de si los estados financieros no contienen errores importantes. 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 importantes 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 nuestra opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de INSTITUTO EDUCATIVO MODERNO DE GUAYAQUIL, INEMOQUIL C. LTDA., al 31 de Diciembre del 2009, y los resultados de sus operaciones, y la evolución del patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

7

Acman Cía. Ltda.
Acman Cía. Ltda.
SC-RNAE-2 No. 472

Samborondón, Enero 22 del 2010

[Firma]

Daniel Martínez P.
Socio
Registro Profesional 23.251

[Sello Profesional]
SINDICATO DE AUDITORES DE COMERCIO
REGISTROS DE COMERCIO
11 MAR 2010
Reddy Contrata
GUAYAQUIL

INSTITUTO EDUCATIVO MODERNO DE GUAYAQUIL

INEMOQUIL C. LTDA.

BALANCE GENERAL

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009

(Expresado en dólares de E.U.A.)

ACTIVO

Activo Corriente:

Caja y bancos (Nota B)	449,861
Cuentas por cobrar, neto (Nota C)	180,398
Inventarios (Nota D)	54,692
Gastos pagados por anticipados (Nota E)	93,417
Total activo corriente	778,368

Propiedad, planta y equipos, neto (Nota F)	434,404
Otros activos (Nota G)	137,621
Total del activo	1,350,393

PASIVO E INVERSIÓN DE LOS SOCIOS

Pasivo Corriente:

Cuentas por pagar (Nota H)	12,559
Provisiones (Nota I)	10,243
Gastos acumulados por pagar (Nota J)	49,177
Impuestos y retenciones por pagar (Nota K)	5,827
Total pasivo corriente	77,806

Pasivo Largo Plazo:

Jubilación patronal (Nota L)	192,072
Total del pasivo largo plazo	192,072

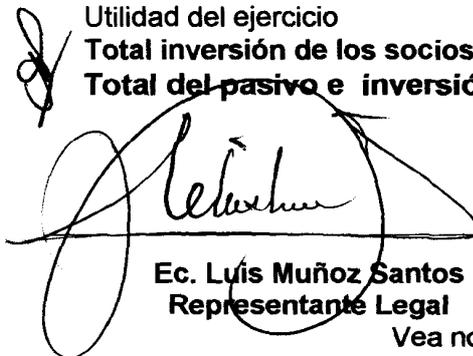
Total del pasivo	269,878
-------------------------	----------------

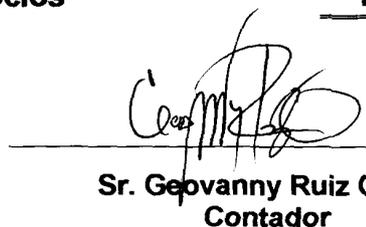
Inversión de los Socios:

Capital social	12,000
Reserva legal	10,322
Reserva de capital (Nota M)	1,025,669
Reserva facultativa	11,723
Utilidad del ejercicio	20,801

Total inversión de los socios	1,080,515
--------------------------------------	------------------

Total del pasivo e inversión de los socios	1,350,393
---	------------------


Ec. Luis Muñoz Santos
Representante Legal


Sr. Geovanny Ruiz Ojeda
Contador

Vea notas a los estados financieros.

INSTITUTO EDUCATIVO MODERNO DE GUAYAQUIL

INEMOQUIL C. LTDA.

ESTADO DE RESULTADOS

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009

(Expresado en dólares de E.U.A.)

INGRESOS:

Pensiones, neto	1,220,789
Matrículas, neto	126,084
Otros ingresos	<u>106,029</u>
Total ingresos	1,452,902

(-) COSTOS Y GASTOS:

Gastos de personal	814,404
Gastos administrativos	433,876
Depreciación y amortización	112,969
Gastos no deducibles	<u>37,628</u>
Total costos y gastos	1,398,877

UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN E IMPUESTOS 54,025

(-) 15% participación de trabajadores 13,748

(-) 25% impuesto a la renta 19,476

UTILIDAD DESPUÉS DE PARTICIPACIÓN E IMPUESTOS 20,801



Ec. Luis Muñoz Santos
Representante Legal



Sr. Geovanny Ruiz Ojeda
Contador

Vea notas a los estados financieros

INSTITUTO EDUCATIVO MODERNO DE GUAYAQUIL

INEMOQUIL C. LTDA.

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO

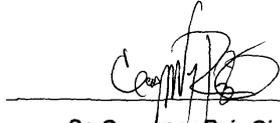
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009

(Expresado en dólares de E.U.A.)

	Capital Social	Reserva Legal	Reserva de Capital	Reserva Facultativa	Utilidad del ejercicio	Total
Saldo al 1 de Enero del 2009	12,000	10,322	1,025,669	11,723	7,829	1,067,543
Distribución utilidades a socios	-	-	-	-	(7,829)	(7,829)
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	20,801	20,801
Saldo al 31 de Diciembre del 2009	12,000	10,322	1,025,669	11,723	20,801	1,080,515

[Handwritten mark]


Ec. Luis Muñoz Santos
Representante Legal


Sr. Geovanny Ruiz Ojeda
Contador

Vea notas a los estados financieros

INSTITUTO EDUCATIVO MODERNO DE GUAYAQUIL

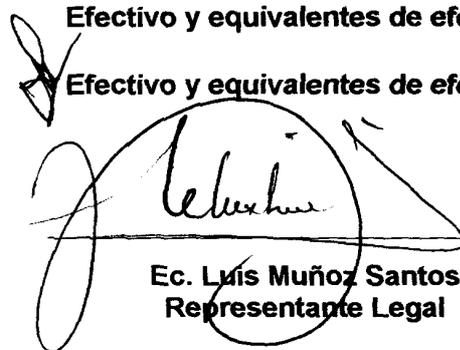
INEMOQUIL C. LTDA.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009

(Expresado en dólares de E.U.A.)

Actividad de Operación	
Utilidad neta del ejercicio	20,801
Ajustes para conciliar la utilidad neta con los recursos	
Generados por actividades de operación:	
Partidas que no representan movimiento de efectivo:	
Depreciaciones y amortizaciones	112,969
Provisión jubilación patronal	36,554
Provisión cuentas incobrables	1,384
Cambios en activos y pasivos de operación	
Disminución en cuentas por cobrar	5,515
Aumento en inventarios	(3,532)
Aumento en pagos anticipados	(42,138)
Disminución en cuentas por pagar	(4,322)
Aumento en provisiones	522
Disminución en gastos acumulados por pagar	(7,615)
Aumento en impuestos por pagar	3,485
Efectivo neto generado por las actividades de operación	123,623
Cambios en actividades de inversión:	
Aumento de propiedad, planta y equipos	(30,784)
Efectivo neto usado en las actividades de inversión	(30,784)
Cambios en actividades de financiación:	
Pago de dividendos, ejercicio 2008	(7,829)
Efectivo neto usado en las actividades de financiación	(7,829)
Aumento de efectivo y equivalentes de efectivo	85,010
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	364,851
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	449,861


Ec. Luis Muñoz Santos
Representante Legal


Sr. Geovanny Ruiz Ojeda
Contador

Vea notas a los estados financieros.

INSTITUTO EDUCATIVO MODERNO DE GUAYAQUIL

INEMOQUIL C. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009

(Expresado en dólares de E.U.A.)

A - RESUMEN DE LOS PRINCIPIOS Y PRÁCTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS

INSTITUTO EDUCATIVO MODERNO DE GUAYAQUIL, INEMOQUIL C. LTDA., se constituyó el 1 de octubre de 1982 en la ciudad de Guayaquil-Ecuador e inscrita el 8 de noviembre de ese año en el Registro Mercantil. Actualmente su domicilio legal está ubicado en Samborondón, ciudad próxima a Guayaquil. Su actividad es la prestación de servicios en el área educativa en los niveles preescolar, escolar y secundario.

Base de Presentación de los Estados Financieros: Los estados financieros han sido preparados bajo el sistema de partida doble, en idioma castellano y en dólares de los Estados Unidos de América, que es la moneda de curso legal adoptada en el Ecuador desde el año 2000.

Las políticas de contabilidad que sigue la compañía están de acuerdo con los Principios de Contabilidad de General aceptación en el Ecuador (Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC), los cuales requieren que la Gerencia 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 requieran 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.

Los principios de contabilidad adoptados para la preparación de los estados financieros adjuntos, no difieren significativamente de aquellos usados en la preparación de los estados financieros de años anteriores.

Efectivo y equivalentes de efectivo: Incluye valores en cuentas bancarias locales y del exterior.

Inventarios: los inventarios están valorados al precio promedio, los cuales no exceden el valor de mercado.

Propiedad, instalaciones y equipos: a partir del 1ro de abril del año 2000 la adquisición de activos fijos se encuentra registrada al costo de adquisición. Las compras de años anteriores se encuentran registradas al costo reexpresado al 31 de marzo del 2000, de acuerdo con la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC) No.17.

El costo de reparación y mantenimiento, incluyendo la reposición de partidas menores se carga a los resultados de año a medida que se incurren. Las provisiones para depreciación se cargan a los resultados y se calculan bajo el método de línea recta y las tasas de depreciación están basadas en la vida probable de los bienes, de acuerdo con los siguientes porcentajes:

INSTITUTO EDUCATIVO MODERNO DE GUAYAQUIL

INEMOQUIL C. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009

(Expresado en dólares de E.U.A.)

A - RESUMEN DE LOS PRINCIPIOS Y PRÁCTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS, (CONTINUACION)

	Índice de depreciación
Edificios	05 %
Instalaciones	10 %
Muebles, enseres y equipos	10 %
Equipos de computación	33 %

Provisión para cuentas incobrables: La compañía ha realizado provisiones para cuentas de dudosa recuperación de acuerdo al artículo 10, numeral 11 de la Ley Orgánica del Régimen Tributario Interno en concordancia con el artículo 25, numeral 3 del Reglamento para la aplicación de la Ley Orgánica del Régimen Tributario, las cuales difieren de los principios contables en su razonabilidad.

Provisiones para desahucio y jubilación patronal: De acuerdo a la Resolución de la Corte Suprema de Justicia del 18 de Mayo de 1982, publicada en el registro Oficial No.421 del 28 de Enero de 1983, los trabajadores tienen derecho a la jubilación patronal de acuerdo a lo dispuesto en el Código de Trabajo, sin perjuicio de lo contemplado en la Ley de Seguro Social Obligatorio.

La compañía realiza provisiones de acuerdo al Artículo 10, numeral 13, de la Ley Orgánica del Régimen Tributario Interno, que dice: "La totalidad de las provisiones para atender el pago de desahucio y de pensiones jubilares patronales, actuarialmente formuladas por empresas especializadas o profesionales en la materia, siempre que para las segundas, se refieran a personal que haya cumplido por lo menos diez años de trabajo en la misma empresa."

Las reservas realizadas corresponden a 23 trabajadores con más de diez años de servicio, de acuerdo al estudio actuarial correspondiente y la compañía no realiza provisión alguna para el pago de desahucio y reconoce el gasto en la liquidación de los empleados.

Reserva legal: La Ley de Compañías vigente, dispone que se transfiera a reserva legal por lo menos el 5% de la utilidad neta anual, hasta que esta llegue por lo menos al 25% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendos en efectivo, excepto en caso de liquidación de la compañía, pero puede ser utilizada para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse. La compañía no realiza la reserva legal, ya que, esta supera el 25% del capital social.

INSTITUTO EDUCATIVO MODERNO DE GUAYAQUIL

INEMOQUIL C. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009

(Expresado en dólares de E.U.A.)

B - CAJA y BANCOS

Caja Chica	500
Banco Bolivariano, cuenta ahorro	15,575
Banco del Pacífico, cuenta ahorro	26,873
Banco del Pichincha, cuenta corriente	40,047
Banco del Pacífico, cuenta corriente	55,629
Banco Bolivariano, cuenta corriente	94,584
Pacific National Bank, cuenta corriente	216,653
Total	<u>449,861</u>

C - CUENTAS POR COBRAR

Clientes (1)	176,720
Tarjetas de créditos (1)	12,117
Anticipo proveedores	500
Otros	1,546
Provisión Cuentas Incobrables (2)	(10,485)
Total, neto	<u>180,398</u>

(1) Incluyen valores correspondientes al año 2005 por \$7,837, año 2006 por \$11,316, año 2007 por \$20,708, año 2008 por \$10,596 y año 2009 \$138,380.

(2) Movimiento de la cuenta:

	Saldo al 01-01-2009	Provisión	Saldo al 31-12-2009
<u>Provisión cuentas incobrables</u>	(9,101)	(1,384)	(10,485)

D - INVENTARIOS

Suministros:

Libros	28,681
Docente	6,839
Computación	4,030
Oficina	3,827
Limpieza	1,798
Varios	9,517
Total	<u>54,692</u>

INSTITUTO EDUCATIVO MODERNO DE GUAYAQUIL

INEMOQUIL C. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009

(Expresado en dólares de E.U.A.)

E - GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

Gastos de adecuación	191,081
Seguros pagados por anticipados	4,036
Amortización acumulada	<u>(101,700)</u>
Total, neto	<u>93,417</u>

F - PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS

	Saldo al 01-01-2009	Adiciones	Bajas	Saldo al 31-12-2009
Terreno	58,206	-	-	58,206
Edificios	1,027,056	-	-	1,027,056
Muebles y enseres	70,729	12,314	(64)	82,979
Equipos de oficina	20,815	2,890	(186)	23,519
Equipos de computación	50,034	3,897	(15,352)	38,579
Otros activos	24,578	11,684	-	36,262
	<u>1,251,418</u>	<u>30,785</u>	<u>(15,602)</u>	<u>1,266,601</u>
Menos:				
Depreciación acumulada	<u>(769,910)</u>	<u>(77,889)</u>	15,602	<u>(832,197)</u>
Total, neto	<u>481,508</u>	<u>(47,104)</u>	-	<u>434,404</u>

G - OTROS ACTIVOS

Valores entregados a los socios:

Almeida María R. De Andrade	27,093
Amyloa C. A.	21,844
Pereira Gando Gerónimo	17,477
Alcívar Aída Catalina	11,365
Rivadeneira Jiménez Eduardo	11,365
Hidalgo Villacís Carlos	10,494

INSTITUTO EDUCATIVO MODERNO DE GUAYAQUIL

INEMOQUIL C. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009

(Expresado en dólares de E.U.A.)

G - OTROS ACTIVOS, (CONTINUACION)

Alcívar Leonor de Tamayo	8.731
Correa Mélida de Morales	8.731
Nieto Barcelona Shayler	8.731
Oporto Emilia Leonor	8.731
Alvapesa S. A.	3,055
Ottati Raffone Cosme	2
Alvarado Roca Francisco	2
Total	<u>137,621</u>

H - CUENTAS POR PAGAR

Cuentas por pagar, proveedores	224
Anticipo clientes	9,808
Otros	2,527
Total	<u>12,559</u>

I - PROVISIONES

Servicios básicos	6,353
Otros	3,890
Total	<u>10,243</u>

J - GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

	Saldo al 01-01-2009	Provisión	Pagos	Saldo al 31-12-2009
Obligaciones IESS	13,101	158,962	(159,000)	13,063
Décimo tercer sueldo	3,699	46,541	(46,427)	3,813
Décimo cuarto sueldo	15,050	24,690	(22,179)	17,561
Fondo de reserva	16,193	24,173	(39,374)	992
Participación utilidad trabajadores	8,750	13,748	(8,750)	13,748
Total	<u>56,793</u>	<u>268,114</u>	<u>(275,730)</u>	<u>49,177</u>

INSTITUTO EDUCATIVO MODERNO DE GUAYAQUIL

INEMOQUIL C. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009

(Expresado en dólares de E.U.A.)

K - IMPUESTOS Y RETENCIONES POR PAGAR

	Saldo al 01-01-2009	Provisión	Pagos	Saldo al 31-12-2009
Retenciones en la fuente	669	7,773	(7,657)	785
Impuesto al valor agregado	1,277	8,344	(8,581)	1,040
Impuesto a la renta personal	396	4,313	(4,348)	361
Impuesto a la renta compañía	-	3,641	-	3,641
Total	2,342	24,071	(20,586)	5,827

L - PROVISION JUBILACION PATRONAL

	Saldo al 01-01-2009	Provisión	Saldo al 31-12-2009
Provisión jubilación patronal	155,518	36,554	192,072

Las reservas realizadas corresponden a 23 trabajadores con más de diez años de servicio, de acuerdo al estudio actuarial correspondiente.

M - RESERVA DE CAPITAL

Corresponde a las transferencias de los saldos de las cuentas reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria, después de aplicar la NEC 17 en el año 2000.

N- APLICACIÓN DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA (NIIF)

Mediante Resolución No. 08.G.DSC.010 de 20 de noviembre de 2008, la Superintendencia de Compañías estableció el cronograma de aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) para las compañías y entes sujetos a su control y vigilancia. La compañía **INSTITUTO EDUCATIVO MODERNO DE GUAYAQUIL, INEMOQUIL C. LTDA.**, debe aplicar estas normas a partir del 1 de enero del 2012 y el período de transición para la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) se establece como el año 2011, por lo cual, como parte del proceso de transición, se debe elaborar en forma obligatoria un cronograma de implantación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) hasta Marzo del 2011, el cual deberá ser aprobado por la Junta General de Socios y tendrá, al menos, lo siguiente:

- Un plan de capacitación
- El respectivo plan de implementación
- La fecha del diagnóstico de los principales impactos en la empresa.

INSTITUTO EDUCATIVO MODERNO DE GUAYAQUIL

INEMOQUIL C. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009

(Expresado en dólares de E.U.A.)

O - SITUACION FISCAL

La compañía ha sido fiscalizada hasta el ejercicio económico 1996.

P - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2009 y la fecha de emisión de los estados financieros (Enero 22 del 2010), no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.