



Martínez & Asociados
Audidores y Consultores

Condominio MEGA
Luzes 229 y Chile
Piso 2 Oficina 2
Teléfono 522154
Calle 09-15201
Guayaquil - Ecuador
E-mail: daniel_martinez@yupimail.com

OPINION DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los socios del

INSTITUTO EDUCATIVO MODERNO DE GUAYAQUIL, INEMOQUIL CIA. LTDA.

He auditado el balance general adjunto de INSTITUTO EDUCATIVO MODERNO DE GUAYAQUIL, INEMOQUIL CIA. LTDA. al 31 de diciembre del 2000 y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de la compañía. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros en base a mi auditoría.

Mi auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable 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. Considero que mi auditoría provee una base razonable para expresar mi opinión.

En mi opinión, los estados financieros antes mencionados, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de INSTITUTO EDUCATIVO MODERNO DE GUAYAQUIL, INEMOQUIL CIA. LTDA. al 31 de diciembre del 2000, 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.

Con fecha enero 09 del 2001, la Superintendencia de Compañías envió el oficio No.SC-SG-2001-0000001 por la denuncia del socio Ab. Eduardo Rivadeneira, sobre la aprobación del "balance anual y las cuentas especialmente de Pérdidas y Ganancias por el ejercicio económico de 1999", a la fecha de este informe no se conoce la resolución sobre la misma.

C.P.A. Daniel Martínez Pilay
SC-RNAE 330
Registro Profesional 23.251

18 AGO. 2001



7 de Julio del 2001

INSTITUTO EDUCATIVO MODERNO DE GUAYAQUIL, INEMOQUIL CIA. LTDA.**BALANCE GENERAL****AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000**

(Expresado en dólares)

ACTIVO

Activo corriente:		
Caja - Bancos (Nota B)		33.530
Cuentas por cobrar, neto (Nota C)		30.067
Otras cuentas por cobrar (Nota D)		125.664
Inventarios (Nota E)		8.898
Total activo corriente		198.159
Propiedad, planta y equipos, neto (Nota F)		963.218
Otro activo (Nota G)		47.158
Total del activo		1.208.535

PASIVO E INVERSION DE SOCIOS

Pasivo corriente:		
Cuentas por pagar (Nota H)		51.013
Gastos acumulados por pagar (Nota I)		8.738
Impuestos y contribuciones por pagar (Nota J)		6.621
Total pasivo corriente		66.372
Cobros anticipados		10.771
Provisión indemnización y desahucio		22.224
Total del pasivo		99.367
Participación de los socios:		
Participaciones comunes emitidas 300.000 a \$0.04		12.000
Capital suscrito y no pagado (Nota K)		(1.384)
Reservas		12.361
Capital adicional (Nota L)		1.091.799
Pérdidas acumuladas		(5.608)
Total participación de los socios		1.109.168
Total del pasivo e inversión de los socios		1.208.535

Vea notas a los estados financieros

INSTITUTO EDUCATIVO MODERNO DE GUAYAQUIL, INEMOQUIL CIA. LTDA.

ESTADO DE RESULTADOS

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000

(Expresado en dólares)

INGRESOS:		
Pensiones, neto		380.173
Matrículas		24.017
Otros		32.622
Total ingresos		436.812
(-) COSTOS Y GASTOS:		
Costo de profesores		172.338
Costo de operación		105.519
Depreciaciones		100.147
Gastos de administración		94.915
Total costos y gastos		472.919
(+) Diferencial cambiario		26.647
(+) Resultado por exposición a la inflación		9.348
(-) Participación utilidades trabajadores		552
(-) 25% impuesto a la renta		1.244
Pérdida neta del ejercicio		(1.908)



Vea notas a los estados financieros

INSTITUTO EDUCATIVO MODERNO DE GUAYAQUIL, INEMOQUIL CIA. LTDA.**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO****AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000**

(Expresado en dólares)

	Participaciones comunes	Aportes futura capitalización	Capital suscrito y no pagado	Reservas	Revalorización del patrimonio	Pérdidas acumuladas	Capital adicional	Total
Saldo al 1 de Enero de 2000 (Miles de sucres)	21.100	278.900	(34.610)	309.025	15.742.400	(72.250)	-	16.244.565
Efecto aplicación NEC 17					11.552.600	(20.250)		11.532.350
Saldo al 31 de Marzo en miles de sucres a convertir a dólares (s/. 25.000 cada US\$. 1)	21.100	278.900	(34.610)	309.025	27.295.000	(92.500)	-	27.776.915
Saldo al 1 de Abril del 2000 (en dólares)	844	11.156	(1.384)	12.361	1.091.799	(3.700)	-	1.111.076
Transferencia	11.156	(11.156)			(1.091.799)		1.091.799	-
Pérdida del ejercicio, neta						(1.908)		(1.908)
Saldo al 31 de Diciembre 31 de 2000	12.000	-	(1.384)	12.361	-	(5.608)	1.091.799	1.109.168

Vea notas a los estados financieros

INSTITUTO EDUCATIVO MODERNO DE GUAYAQUIL, INEMOQUIL CIA. LTDA.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000

(Expresado en dólares)

Actividad de Operación

Pérdida neta (1.908)

Ajuste para conciliar la utilidad neta con los recursos
generados por actividades de operación:

Depreciación 100.147

Cambios en activos y pasivos de operación

Disminución en cuentas por cobrar 7.728

Aumento en inventarios (7.434)

Aumento en otro activo (7.775)

Aumento en cuentas por pagar 33.092

Otros (9.212)

Disminución en cobros anticipados (57.714)

Efectivo neto generado por las actividades de operación 56.924

Actividades de inversión:

Aumento en activos fijos (4.815)

Efectivo neto usado en las actividades de inversión (4.815)

Actividades de financiamiento:

Disminución de pasivo a largo plazo (65.691)

Efectivo neto usado en las actividades de financiamiento (65.691)

Disminución de efectivo (13.582)

Saldo de efectivo al inicio del año 47.112

Saldo de efectivo al final del año 33.530



Vea notas a los estados financieros

INSTITUTO EDUCATIVO MODERNO DE GUAYAQUIL, INEMOQUIL CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000

A - RESUMEN DE LOS PRINCIPIOS Y PRACTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS

INSTITUTO EDUCATIVO MODERNO DE GUAYAQUIL, INEMOQUIL CIA. LTDA. (La compañía) se constituyó en Guayaquil-Ecuador, el 1º de Octubre 1982 e inscrita en el Registro Mercantil el 8 de Noviembre del mismo año, siendo su objetivo principal, dedicarse a prestación de servicios educativos en los niveles pre-escolar, escolar y secundaria.

Su domicilio actual es Samborondón, provincia del Guayas.

Crisis económica en Ecuador: A partir del segundo semestre de 1998, Ecuador atraviesa un período continuo de crisis económica, experimentando profundas dificultades causadas por la reducción de su actividad económica, iliquidez de sus mercados financieros y volatilidad de la tasa de cambio y de las tasas de interés. Durante el período de crisis, el Sucre ha experimentado una devaluación importante frente al Dólar de E.U.A., pasando de 6.800 Sucres por cada Dólar de E.U.A. al 1 de Enero de 1999 a 25.000 por cada Dólar de E.U.A. al 10 de Enero del 2000.

Como resultado de la crisis económica básicamente y por la devaluación importante del Sucre en relación con el Dólar de E.U.A., al 9 de Enero de 2000, el Gobierno Ecuatoriano anunció la Dolarización de su economía. Como parte de este proceso, el 10 de Enero de 2000 el Banco Central del Ecuador fijó el tipo de cambio en 25.000 Sucres por cada Dólar de E.U.A.

Aunque no es posible determinar el efecto futuro de la crisis económica en los estados financieros de la Compañía, la situación económica general del país genera incertidumbres que podrían afectar las operaciones futuras. La salida de la crisis económica depende de las medidas que adopte el Gobierno Ecuatoriano tendientes a la recuperación económica, las cuales están fuera del control de la Compañía, por lo que la resolución definitiva de este problema no puede ser determinada en la actualidad. Los estados financieros adjuntos deben ser leídos considerando esta circunstancia de incertidumbre. Los efectos correspondientes a la situación antes mencionada, serán expuestos en los estados financieros, cuando se conozcan o se puedan estimar razonablemente.

Base de Presentación de los Estados Financieros: Los estados financieros han sido preparados en dólares de los Estados Unidos de América sobre la base del nuevo esquema monetario (Dolarización) y de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.



INSTITUTO EDUCATIVO MODERNO DE GUAYAQUIL, INEMOQUIL CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000

A - RESUMEN DE LOS PRINCIPIOS Y PRACTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS (continuación)

Nuevos principios de contabilidad ecuatorianos: En el Ecuador se adoptaron diecisiete principios de contabilidad generalmente aceptados, conocidos como Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), los cuales son similares a las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) y están en vigencia a partir de Enero de 1999. En el futuro, se planea adoptar formalmente todas las Normas Internacionales de Contabilidad; sin embargo, por aquellas situaciones específicas que no estén consideradas por las NEC, las NIC proveerán los lineamientos a seguirse como principios de contabilidad en el Ecuador.

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.

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las NEC, excepto por los requerimientos de presentar información comparativa y el estado de flujos de efectivo. Considerando la devaluación importante del Sucre frente al Dólar de E.U.A. ocurrida desde Septiembre de 1998, no sería adecuado presentar estados financieros comparativos, sin antes ajustar los estados financieros del año anterior, a niveles de poder adquisitivo actual. De acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados vigentes en el Ecuador, no existe la obligación de realizar el ajuste antes mencionado.

Conversión de estados financieros: Con los estados financieros a la fecha de transición expresados en sucres, que incluyen la corrección monetaria integral por inflación a esa fecha e incluye además el ajuste por el índice especial que cubre la brecha, entre la inflación y la devaluación, se procedió con tipo de cambio de S/. 25.000, para obtener los estados financieros en dólares. Para aplicar el esquema de Dolarización la Compañía aplicó la NEC 17, que incluye los siguientes términos:

Fecha de Transición: Determinada en Marzo del 2000.

Período de transición: Desde Diciembre 31 de 1991 hasta Marzo 31 del 2000.

Ganancia o pérdida por posición monetaria neta: Constituye el resultado de ajustar por índice de inflación las partidas no monetarias durante el período de transición, la cual por disposiciones vigentes se registrará en la cuenta denominada Resultado por Exposición a la Inflación, siendo esta cuenta del estado de resultados.



INSTITUTO EDUCATIVO MODERNO DE GUAYAQUIL, INEMOQUIL CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000

A - RESUMEN DE LOS PRINCIPIOS Y PRACTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS (continuación)

Indice especial de corrección de brecha: Constituye la diferencia entre el índice de devaluación acumulada y el índice de inflación acumulada desde el 31 de Diciembre de 1991 o la fecha de origen en caso de ser posterior, hasta el 31 de Marzo del 2000.

Porcentaje de ajuste por inflación: El porcentaje de ajuste al 31 de Marzo del 2000 fue del 32.81% y representa la variación porcentual que registró el índice General de Precios al Consumidor elaborado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC), entre el 30 de Noviembre de 1999 y el 28 de Febrero del 2000. El porcentaje proporcional mensual es el resultado de dividir el porcentaje de ajuste anual entre tres.

Porcentaje de ajuste de corrección de brecha: El porcentaje de ajuste de corrección de brecha al 31 de Marzo del 2000 fue de -3,59% y representa la variación porcentual del índice general de precios al consumidor elaborado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC), entre el 30 de Noviembre de 1999 y la tasa de conversión de S/. 25.000.

Reserva por revalorización del patrimonio: Es la cuenta patrimonial en la que se registra los ajustes por inflación a las cuentas patrimoniales, con excepción de Utilidades no distribuidas o pérdidas acumuladas. Los saldos de la cuenta reserva por revalorización del patrimonio no puede distribirse como utilidad, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas, reexpresión monetaria deudora o para capitalizarse.

Inventarios: De materiales, suministros y libros, los que están valorizados al costo de adquisición, el cual no excede del valor de mercado.

Propiedad, planta y equipos: Al igual que en años anteriores, la compañía reconoció los efectos de la inflación, siguiendo las disposiciones legales vigentes sobre la aplicación del esquema de dolarización. Con los efectos financieros a la fecha de transición (Marzo 31 del 2000) expresados en sucres, que incluye la corrección monetaria integral por inflación y la devaluación, se procedió con el tipo de cambio de S/ 25.000, a convertir las propiedad, planta y equipos a dólares.

El efecto neto de la reexpresión monetaria integral que incluye además el ajuste por el índice especial que cubre la brecha, entre la devaluación y la inflación al 31 de Marzo del 2000 fue en incrementar en US\$451.946 la propiedad, planta y equipos.

INSTITUTO EDUCATIVO MODERNO DE GUAYAQUIL, INEMOQUIL CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000

(Expresado en dólares)

A - RESUMEN DE LOS PRINCIPIOS Y PRACTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS (continuación)

La depreciación ha sido calculada usando el método de la línea recta de acuerdo con los siguientes porcentajes:

Edificios	5 %
Instalaciones	10%
Muebles y Enseres	10 %
Equipos de oficina	10 %
Equipos de Computación	20 %

Provisión para jubilación: 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 la contemplada en la Ley de Seguro Social Obligatorio. La compañía mantiene provisiones, de acuerdo al estudio actuarial correspondiente.

Provisión para desahucio y despido intempestivo: La compañía mantiene reservas, de acuerdo a lo estipulado en el artículo 185 y 188 del Código de Trabajo.

B - CAJA y BANCOS

Caja	300
Bancos locales	32,030
Bancos del exterior	1,200
Total	33,530

C - CUENTAS POR COBRAR

Clientes	26.505
Tarjetas de crédito – clientes	2,282
Anticipos a proveedores	2,468
Impuestos pagados por anticipados	1,071
Otros	188
(-)Provisión para cuentas incobrables	(2,447)
Total	30,067

INSTITUTO EDUCATIVO MODERNO DE GUAYAQUIL, INEMOQUIL CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000

(Expresado en dólares)

D - OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Banco del Progreso, en Saneamiento	125.664
------------------------------------	---------

La Junta Extraordinaria de socios del 14 de Diciembre del 2000, decidió que este certificado de pasivo garantizado, sea entregado, en calidad de préstamo, y de acuerdo con el porcentaje de sus participaciones a todos y cada uno de los socios.

E - INVENTARIOS

Suministros:	
Oficina	823
Computación	640
Limpieza	461
Varios	551
Libros inglés	1.445
Docentes	4.978
Total	8.898

F - PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS

	Saldo al 1 de Enero de 2000	Adiciones	Nec.17	Transferencias y/o retiro	Saldo al 31 de Diciembre de 2000
Costo de adquisición:					
Terreno	34.995	-	23.211	-	58.206
Edificios	597.056	-	395.986	-	993.042
Instalación	98.934	-	65.616	-	164.550
Muebles y enseres	178.739	763	141.041	(186.427)	134.116
Equipo de oficina	-	3.627	16.239	113.866	133.732
Equipos de computación	-	425	83.235	427	84.087
	909.724	4.815	725.328	(72.134)	1.567.733
Menos:					
Depreciación Acumulada	321.638	100.155	273.382	(90.660)	604.515
Total, neto	588.086	(95.340)	451.946	18.526	963.218



INSTITUTO EDUCATIVO MODERNO DE GUAYAQUIL, INEMOQUIL CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000

(Expresado en dólares)

G - OTRO ACTIVO

Anticipo a Utilidades (1)	42.146
Préstamo Socio Carlos Hidalgo Villacís	5.000
Depósitos en garantía	12
TOTAL	47.158

(1) Corresponde anticipo de utilidades a los socios durante los años 1998 y 1999.

H - CUENTAS POR PAGAR

Amagua	247
Emelgur	1.214
Pacifictel	717
Auditoría externa	1.818
Otras cuentas por pagar	1.875
Provisión para mantenimiento	14.521
Anticipo utilidades socio Ab. Eduardo Rivadeneira	11.792
Reserva indemnización y desahucio(1)	18.829
Total	51.013

(1) Incluye USD\$15,000, indemnización por juicio civil Ab. Eduardo Rivadeneira, Ex Gerente de la compañía.

I - GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

Obligaciones IESS	2.331
Décimo tercer sueldo	897
Décimo cuarto sueldo	177
Fondo de reserva	4.490
Utilidades trabajadores	843
Total	8.738



INSTITUTO EDUCATIVO MODERNO DE GUAYAQUIL, INEMOQUIL CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000

(Expresado en dólares)

J - IMPUESTOS Y CONTRIBUCIONES POR PAGAR

Retenciones en la fuente	156
Impuesto al valor agregado	108
Impuesto a la renta	51
Contribución a la Superintendencia de Compañía	1.205
Impuestos prediales	601
Impuesto a los activos totales	4.500
Total	6.621

K - CAPITAL SUSCRITO Y NO PAGADO

A la fecha de este informe los socios no han cancelado la suma de US\$1,384, correspondiente al aumento del capital acordado en la junta de socios del 29 de Julio de 1999, en la que se fijaron realizarlo en el plazo de un año.

L - RESERVA LEGAL

De acuerdo a la Ley de Compañías se debe formar un fondo de reserva hasta que alcance, por lo menos, al 20% del capital social. Para este objeto, de las utilidades anuales líquidas y realizadas, debe segregarse un 5%. Esta reserva no puede ser distribuida a los socios, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas o para incremento de capital.

M - CAPITAL ADICIONAL

Incluye los saldos de la cuenta reserva por revalorización del patrimonio, que según disposiciones legales vigentes, debe revelarse como parte de la cuenta patrimonial capital adicional.

O - SITUACION FISCAL

La compañía ha sido fiscalizada hasta el ejercicio económico 1996.



INSTITUTO EDUCATIVO MODERNO DE GUAYAQUIL, INEMOQUIL CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000

(Expresado en dólares)

P - CAPITAL DE TRABAJO

Activo corriente (1)	Pasivo corriente	Capital de trabajo
72.495	66.372	6.123

(1) No se incluye valor otras cuentas por cobrar correspondiente a certificado de pasivo garantizado del Banco del Progreso, en saneamiento, que será entregado a todos y cada uno de los socios según resolución de la Junta Extraordinaria de socios del 14 Diciembre del 2000.

Q - CONTIGENCIAS

Con fecha enero 09 del 2001, la Superintendencia de Compañías envió el oficio No. SC-SG-2001-0000001 por la denuncia del socio Ab. Eduardo Rivadeneira, sobre la aprobación del "balance anual y las cuentas especialmente de Pérdidas y Ganancias por el ejercicio económico de 1999", a la fecha de este informe no se conoce la resolución sobre la misma.

R - DIFERENCIA EN LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros al 31 de Diciembre del 1999, difieren de los registros contables, debido a que la compañía no incluyó los ajustes de auditoria externa; realizándolo en el ejercicio económico terminado el 31 de Diciembre del 2000.

