



OPINION DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los socios de

INSTITUTO EDUCATIVO MODERNO DE GUAYAQUIL, INEMOQUIL CIA. LTDA.

Hemos auditado el balance general adjunto de INSTITUTO EDUCATIVO MODERNO DE GUAYAQUIL, INEMOQUIL CIA. LTDA., al 31 de diciembre del 2003 y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio y estado de flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de la compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros en base a nuestra auditoría.

Nuestra 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 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 CIA. LTDA., al 31 de diciembre del 2003, y los resultados de sus operaciones, y los cambios en su situación financiera por el año terminado en esa fecha, de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Con fecha 20 de Julio del 2001, mediante resolución No.01-G-UA-0000014, la Superintendencia de Compañías resolvió declarar la intervención de la compañía; a la fecha de este informe, no se conoce la resolución sobre la misma.

20 de Enero del 2004

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


Daniel Martínez P.
Socio
Registro Profesional 23.251

INSTITUTO EDUCATIVO MODERNO DE GUAYAQUIL

INEMOQUIL CIA. LTDA.

BALANCE GENERAL

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

(Expresado en dólares)

ACTIVO

Activo corriente:	
Caja y bancos (Nota B)	244,856
Cuentas por Cobrar, neto (Nota C)	170,638
Inventarios (Nota D)	21,752
Total activo corriente	<u>437,246</u>
Propiedad, planta y equipos, neto (Nota E)	707,987
Otro activo, neto (Nota F)	166,968
Total del activo	<u><u>1,312,201</u></u>

PASIVO Y PATRIMONIO

Pasivo corriente:	
Cuentas por pagar (Nota G)	1,793
Provisiones (Nota H)	10,388
Gastos acumulados por pagar (Nota I)	59,844
Impuestos por pagar (Nota J)	26,517
Total del pasivo corriente	<u>98,542</u>
Cobros Anticipados	21,149
Jubilación patronal	49,779
Total del pasivo	<u>169,470</u>
Patrimonio:	
Participaciones de los socios:	
Participaciones comunes emitidas 300.000 a \$0.04	12,000
Reservas	15,839
Capital Adicional	1,025,647
Utilidad del ejercicio	89,245
Total patrimonio	<u>1,142,731</u>
Total del pasivo y patrimonio	<u><u>1,312,201</u></u>



Vea notas a los estados financieros



INSTITUTO EDUCATIVO MODERNO DE GUAYAQUIL

INEMOQUIL CIA. LTDA.

ESTADO DE RESULTADOS

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

(Expresado en dólares)

INGRESOS:

Pensiones, neto	980,137
Matrículas	83,700
Otros	83,897
Total ingresos	1,147,734

COSTOS Y GASTOS:

Gastos de personal	594,710
Gastos administrativos	302,933
Depreciación y amortización	100,640
Total costos y gastos	998,283

(-) Participación Utilidad Trabajadores	24,913
(-) Impuesto a la Renta	35,293

UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO **89,245**

Vea notas a los estados financieros



24 ABR. 2004

INSTITUTO EDUCATIVO MODERNO DE GUAYAQUIL
INEMOQUIL CIA. LTDA.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

	Capital pagado	Capital suscrito y no pagado	Reservas	Capital adicional	Utilidad del ejercicio	Total
Saldo al 1 de Enero de 2003	12,000	(1,384)	12,361	1,025,647	50,314	1,098,938
Pago según junta de socios del 11 de febrero del 2003	-	1,384	-	-	(1,384)	-
Transferencia de utilidades del ejercicio 2002	-	-	3,478	-	(3,478)	-
Distribución de Utilidades a socios	-	-	-	-	(45,452)	(45,452)
Utilidad neta del ejercicio	-	-	-	-	89,245	89,245
Saldo al 31 de Diciembre de 2003	12,000	-	15,839	1,025,647	89,245	1,142,731



INSTITUTO EDUCATIVO MODERNO DE GUAYAQUIL
INEMOQUIL CIA. LTDA.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

Actividad de Operación	
Utilidad neta	89,245
Ajustes para conciliar la pérdida neta con los recursos generados por actividades de operación:	
Depreciaciones y amortizaciones	100,640
Cambios neto en los activos y pasivos:	
Aumento de cartera por cobrar	(50,804)
Disminución de cuentas por cobrar	3,498
Aumento de otros activos	(9,883)
Aumento de documentos por pagar	100
Aumento en cuentas por pagar	1,430
Aumento en cobros anticipados	11,332
Aumento en otros pasivos	41,146
Efectivo neto proveniente de las actividades de operación	<u>186,704</u>
Actividades de inversión:	
Pago de dividendos, año 2002	(45,452)
Aumento de propiedades y equipos	(28,590)
Efectivo neto usado en las actividades de inversión	<u>(74,042)</u>
Aumento en efectivo	112,662
Saldo de efectivo al inicio del año	<u>132,194</u>
Saldo de efectivo al final del año	<u><u>244,856</u></u>

[Handwritten signature]

Vea notas a los estados financieros.



[Handwritten date: 2.05.04]

INSTITUTO EDUCATIVO MODERNO DE GUAYAQUIL

INEMOQUIL CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

A - RESUMEN DE LOS PRINCIPIOS Y PRACTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS

INSTITUTO EDUCATIVO MODERNO DE GUAYAQUIL, INEMOQUIL CIA. 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 en dólares de los Estados Unidos de América y de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC).

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.

Inventarios: Están valorizados al costo de adquisición, el cual no excede del valor de mercado.

Propiedad, planta y equipos: los activos fijos adquiridos durante el año 2003, fueron registrados al costo de adquisición.

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	33 %
Otros activos	10 %

Provisión para cuentas incobrables: La compañía ha realizado provisiones para cuentas de dudosa recuperación de acuerdo al artículo 11 de la Ley de Régimen Tributario Interno en concordancia con el artículo 20, numeral 8 del Reglamento para la aplicación de la Ley de Régimen Tributario y estas se encuentran razonablemente.

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 lo contemplado en la Ley de Seguro Social Obligatorio. Las reservas realizadas corresponden a los trabajadores con más de diez años de servicio, de acuerdo al estudio actuarial correspondiente.

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.

GUAYAQUIL
12.06.2004

INSTITUTO EDUCATIVO MODERNO DE GUAYAQUIL

INEMOQUIL CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

B – CAJA Y BANCOS

Caja	400
Banco del Pichincha, cuenta de ahorros	589
Banco del Pichincha, cuenta corriente	15,184
Banco del Pacifico, cuenta corriente	27,594
Banco Bolivariano, cuenta corriente	100,950
Pacific National Bank, cuenta corriente	100,139
Total	<u>244,856</u>

C – CUENTAS POR COBRAR

Clientes	149,638
Tarjetas de crédito	7,503
Anticipo a proveedores	3,463
Anticipo a empleados	3,163
Impuestos pagados por anticipado	6,527
Varios por liquidar	2,636
Otros	690
(-) Provisión para cuentas incobrables	(2,982)
Total, neto	<u>170,638</u>

D – INVENTARIOS

Suministros:

Docentes	1,466
Libros	751
Oficina	240
Computación	8,546
Varios	6,233
Limpieza	4,516
Total	<u>21,752</u>

E – PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS

	Saldo al 1 de Enero de 2003	Adiciones	Baja y/o Transferencia	Saldo al 31 de Diciembre de 2003
Terreno	58,206	-	-	58,206
Edificios	993,043	-	-	993,043
Instalaciones	165,295	-	-	165,295
Muebles y enseres	177,502	3,905	(24,736)	156,671
Equipos de oficina	107,639	4,724	(12,328)	100,035
Equipos de oficina	107,992	15,223	(77,583)	45,632
Otros activos	-	4,738	-	4,738
	1,609,677	28,590	(114,647)	1,523,620
Menos:				
Depreciación acumulada	(829,640)	(100,640)	114,647	(815,633)
Total, neto	<u>780,037</u>	<u>(72,050)</u>		<u>707,987</u>



INSTITUTO EDUCATIVO MODERNO DE GUAYAQUIL

INEMOQUIL CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

F – OTRO ACTIVO

Banco del Progreso, en saneamiento		6,799
Valores entregados a los socios:		147,363
Almeida, María R. De Andrade	28,406	
AMYLOA C. A.	22,903	
Pereira Gando, Gerónimo	18,324	
ALVAPESA S. A.	3,775	
Alcivar, Aida Catalina	11,916	
Rivadeneira Jiménez, Eduardo	11,916	
Hidalgo Villacís, Carlos	13,503	
Alcivar, Leonor de Tamayo	9,154	
Correa, Mélida de Morales	9,154	
Nieto Barcelona, Shayler	9,154	
Oporto, Emilia Leonor	9,154	
Ottati Raffone, Cosme	2	
Alvarado Roca, Francisco	2	
Gastos diferidos, neto		12,744
Depósitos en Garantía		62
Total		166,968

G - CUENTAS POR PAGAR

Depósitos en garantía	300
Valores por liquidar	1,493
Total	1,793

H – PROVISIONES

Auditoría externa	1,013
Honorarios profesionales, dietas	7,168
Servicios básicos	2,207
Total	10,388

I – GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

	Saldo al 1 de Enero de 2003	Provisión	Pagos	Saldo al 31 de Diciembre de 2003
Obligaciones IESS	6,477	107,155	(104,207)	9,425
Décimo tercer sueldo	2,510	34,319	(33,788)	3,043
Décimo cuarto sueldo	4,698	14,074	(10,827)	8,145
Fondo de reserva	10,727	26,711	(23,120)	14,318
Participación utilidad trabajadores	13,582	24,913	(13,582)	24,913
Total	37,994	207,172	(185,322)	59,844

25 ABR. 2004

INSTITUTO EDUCATIVO MODERNO DE GUAYAQUIL

INEMOQUIL CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

J - IMPUESTOS Y CONTRIBUCIONES POR PAGAR

	Saldo al 1 de Enero de 2003	Provisión	Pagos	Saldo al 31 de Diciembre de 2003
Retenciones en la fuente	276	5,979	(5,592)	663
Impuesto al valor agregado	199	4,007	(3,794)	412
Impuesto a la renta personal	542	3,237	(3,524)	255
Superintendencia de compañías	1,260	-	(1,260)	-
Impuestos Municipales	1,600	-	(1,600)	-
Impuesto a la renta compañía	18,413	35,293	(28,519)	25,187
Total	22,290	48,516	(44,289)	26,517

L - CAPITAL ADICIONAL

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

M - SITUACION FISCAL

La compañía ha sido fiscalizada hasta el ejercicio económico 1996.



26 APR. 2004