

Exp. 40093



**INSTALACIONES EDUCATIVAS
INSEDU S. A.**

**INFORME DE AUDITORIA SOBRE
LOS ESTADOS FINANCIEROS**

AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**A los Accionistas y Junta de Directores
INSTALACIONES EDUCATIVAS INSEDU S. A.
Guayaquil - Ecuador**



DICTAMEN SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **INSTALACIONES EDUCATIVAS INSEDU S. A.**, que comprenden los balances generales al 31 de diciembre del 2010 y 2009, y los estados de resultados, estados de cambios en el patrimonio y estados de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como un resumen de las principales políticas contables y otras notas aclaratorias.

RESPONSABILIDAD DE LA ADMINISTRACION POR LOS ESTADOS FINANCIEROS

2. La administración de **INSTALACIONES EDUCATIVAS INSEDU S. A.**, es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno determinado por la Administración, como necesario, para permitir la preparación y presentación razonable de los estados financieros y que estén libres de errores materiales, debido a fraude o error.

RESPONSABILIDAD DEL AUDITOR

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros, basados en nuestra auditoría. Condujimos nuestra auditoría de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos así como que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener seguridad razonable de que los estados financieros están libres de errores materiales.

Una auditoría implica desempeñar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del criterio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de errores materiales en los estados financieros, debido a fraude o error. Al hacer esas evaluaciones de riesgo de errores, el auditor considera el control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de los estados financieros por parte de la compañía, para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no son con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la compañía. Una auditoría también incluye evaluar la idoneidad de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la Administración de la Compañía, así como también evaluar la presentación de los estados financieros.

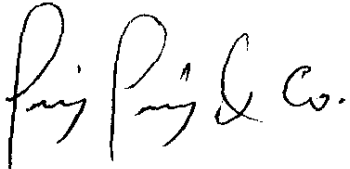
Consideramos que la evidencia que hemos obtenido, es suficiente y apropiada para proporcionar las bases para expresar una opinión de auditoría.

OPINION

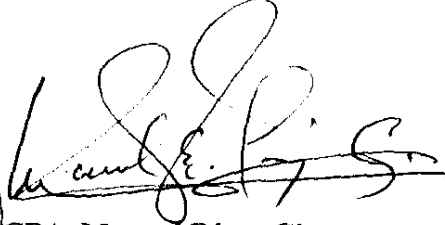
4. En nuestra opinión, los estados financieros referidos en el párrafo 1, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **INSTALACIONES EDUCATIVAS INSEDU S. A.**, al 31 de diciembre del 2010 y 2009, los resultados de sus operaciones, cambios en su patrimonio y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con Principios y Normas de Contabilidad generalmente aceptados en Ecuador.

INFORME SOBRE OTROS REQUISITOS LEGALES Y REGULADORES

5. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2010, se emite por separado.


SC - RNAE - 2 No. 274




CPA. Manuel Pérez Cisneros
SOCIO
Registro Nac. No. 17.183

Mayo 27 del 2011
Guayaquil, Ecuador

INSTALACIONES EDUCATIVAS INSEDU S. A.

BALANCES GENERALES

31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009

(Expresados en dólares norteamericanos)

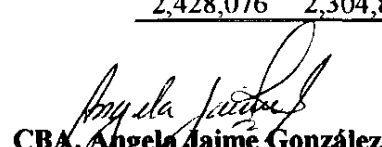
ACTIVO

		2010	2009
ACTIVO CIRCULANTE:			
Efectivo		552	537
Cuentas y Documentos por Cobrar	(Nota B)	975,966	754,940
Gastos Pagados por Anticipado	(Nota C)	25,023	24,837
TOTAL DEL ACTIVO CIRCULANTE		1,001,541	780,314
PROPIEDADES E INSTALACIONES	(Nota D)	1,426,535	1,524,585
		2,428,076	2,304,899

PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

PASIVO CIRCULANTE:			
Cuentas por Pagar	(Nota E)	961,761	918,463
Gastos Acumulados por Pagar		6,646	6,646
Impuesto por Pagar	(Nota F)	43,358	27,769
Porción Corriente del Pasivo a Largo Plazo	(Nota G)	32,813	56,250
TOTAL DEL PASIVO CIRCULANTE		1,044,578	1,009,128
PASIVO A LARGO PLAZO	(Nota G)	46,102	78,915
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:	(Nota H)		
Capital Pagado		195,288	60,000
Reserva de Capital		603,893	603,893
Reserva Legal		24,162	24,162
Reserva Facultativa		166	166
Ganancias Retenidas		513,887	528,635
		1,337,396	1,216,856
		2,428,076	2,304,899

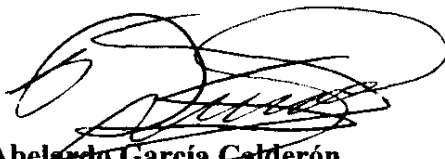

Lic. Abelardo García Calderón
Gerente General

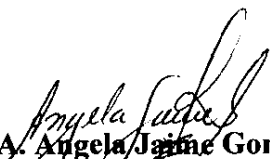

CBA. Angela Jaime González
Contador RNC No. 0.9388

Vea notas de A a I a los estados financieros

INSTALACIONES EDUCATIVAS INSEDU S. A.
ESTADOS DE RESULTADOS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009
 (Expresados en dólares norteamericanos)

		<u>2010</u>	<u>2009</u>
INGRESOS OPERACIONALES:			
Arriendos		325,967	321,108
Intereses Ganados	(Nota B)		17,000
		<u>325,967</u>	<u>338,108</u>
GASTOS OPERACIONALES:			
Gastos de Administración		16,835	24,821
Depreciaciones	(Nota D)	128,012	127,834
Impuestos y Otras Contribuciones		13,470	9,915
Gastos Financieros		6,742	13,192
		<u>165,059</u>	<u>175,762</u>
GANANCIA ANTES DE LOS IMPUESTOS		<u>160,908</u>	<u>162,346</u>
Impuesto a la Renta	(Nota F)	40,368	27,058
GANANCIAS DE LOS EJERCICIOS		<u>120,540</u>	<u>135,288</u>


Lic. Abelardo García Calderón
Gerente General

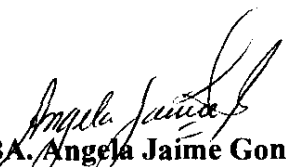

CBA. Angela Jaime González
Contador RNC No. 0.9388

Vea notas de A a I a los estados financieros

INSTALACIONES EDUCATIVAS INSEDU S. A.
ESTADOS DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009
 (Expresado en dólares norteamericanos)

	Capital	Reservas			Ganancias
	Pagado	De Capital	Legal	Facultativa	Retenidas
Saldo a enero 1 del 2009	60,000	603,893	24,162	166	393,347
Ganancia del ejercicio					135,288
Saldo a diciembre 31 del 2009	60,000	603,893	24,162	166	528,635
Aumento de capital(Reinversión)	135,288				(135,288)
Ganancia del ejercicio					120,540
Saldo a diciembre 31 del 2010	195,288	603,893	24,162	166	513,887


Lic. Abelardo Gareta Calderón
Gerente General


CBA. Angela Jaime González
Contador RNC No. 0.9388

Vea notas de A a I a los estados financieros

INSTALACIONES EDUCATIVAS INSEDU S.A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009
(Expresado en dólares norteamericanos)

	2010	2009
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Efectivo Recibido de Clientes	104,941	318,988
Efectivo Pagado a Proveedores y Otros	(24,591)	(301,505)
Intereses Ganados		17,000
Intereses Pagados	(6,742)	(13,192)
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	73,608	21,291
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de Activos Fijos	(29,962)	(198,162)
Efectivo neto usado en actividades de inversión	(29,962)	(198,162)
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Pago de Préstamo Bancario a Largo Plazo	(56,250)	(50,437)
Entrega del Comité Central de Padres de Familia	12,619	226,432
Efectivo neto proveniente (usado) de actividades de financ.	(43,631)	175,955
	15	(876)
EFFECTIVO DISPONIBLE:		
Saldo del efectivo al inicio del año	537	1,413
SALDO DEL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	552	537
CONCILIACIÓN DE LAS GANANCIAS DE LOS EJERCICIOS CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERAC. :		
GANANCIAS DE LOS EJERCICIOS	120,540	135,288
Más gastos que no representan desembolsos de efectivo:		
Impuesto a la Renta	40,368	27,058
Depreciaciones	128,012	127,834
	288,920	290,180
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:		
Cuentas por Cobrar	(221,026)	(2,120)
Gastos Pagados por Anticipado	(186)	(4,025)
Cuentas por Pagar	30,679	(228,143)
Gastos Acumulados		(5,243)
Impuestos por Pagar	(24,779)	(29,358)
	(215,312)	(268,889)
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	73,608	21,291


Lic. Abelardo García Calderón
Gerente General


CBA. Ángela Jaime González
Contador RNC No. 0.9388

Vea notas de A a I a los estados financieros

INSTALACIONES EDUCATIVAS INSEDU S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009
(Expresado en dólares norteamericanos)

A. RESUMEN DE LAS NORMAS DE CONTABILIDAD MAS IMPORTANTES

INSTALACIONES EDUCATIVAS INSEDU S. A., (La Compañía) fue constituida el 30 de Diciembre de 1982, en la ciudad de Guayaquil - Ecuador. Su actividad principal es dedicarse a instalar y equipar centros educacionales a nivel pre-escolar, escolar y medio o secundario; a la importación, distribución y venta de todos los bienes y útiles necesarios para la educación en los niveles antes citados, a la importación, distribución y venta de libros y materiales didácticos para los niveles primarios.

Base de presentación.- La Empresa mantiene sus registros contables en US dólares de acuerdo con normas ecuatorianas de contabilidad NEC, y son preparados de conformidad con principios y prácticas contables, establecidas y autorizadas por la Superintendencia de Bancos y de Compañías en forma supletoria, las mismas que son utilizadas en la preparación de los estados financieros.

Las NECs emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador, son similares a sus correspondientes NICs de las cuales se derivan. Actualmente, las NICs están siendo reemplazadas gradualmente, y establecerán a futuro la base de registro, preparación y presentación de los estados financieros de las Compañías a nivel mundial. Con base a tal cambio y coyuntura, la Superintendencia de Compañías del Ecuador mediante Resolución No 4 publicada en el R.O. No. 348 de septiembre 4 del 2006, dispuso que las NIIFs sean de aplicación obligatoria por parte las entidades sujetas a su control y vigilancia, a partir de enero 1 del 2009.

Debido a los posibles impactos de la crisis financiera mundial, la Superintendencia de Compañías del Ecuador, decidió mediante Resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008, diferir la aplicación de las NIIFs por parte de las Compañías y entes sujetos a su control y vigilancia, hasta el 1 de enero del 2011. Se establece el año 2010 como período de transición.

Participación de trabajadores.- La Compañía no tiene trabajadores, por cual no realiza provisión para cubrir esta obligación laboral.

Provisión para cuentas incobrables.- La Compañía no realiza provisión para cubrir el riesgo de incobrabilidad de su cartera, por cuanto el servicio de arriendo se lo efectúa a compañías e instituciones relacionadas.

Propiedades e Instalaciones.- Están contabilizados al costo de adquisición, más los ajustes de reexpresión monetaria de años anteriores y los efectuados el 31 de marzo del 2000. Los gastos de mantenimiento que no alargan la vida útil del bien, son cargados a gastos cuando estos se incurren.

INSTALACIONES EDUCATIVAS INSEDU S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009
(Expresado en dólares norteamericanos)

A. RESUMEN DE LAS NORMAS DE CONTABILIDAD MAS IMPORTANTES
(Continuación...)

La depreciación se carga a resultados a partir del siguiente mes de la fecha de adquisición del activo fijo.

Las tasas de depreciación anual de los activos fijos, son las siguientes:

<u>ACTIVOS</u>	<u>AÑOS</u>	<u>%</u>
Edificios	20	5
Instalaciones	10	10

B. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Documentos por Cobrar (1)	335,000	335,000
Cuentas por Cobrar Clientes Relacionados	566,699	361,446
Cuentas por Cobrar Compañías Relacionadas:		
Unidad Educativa Abdón Calderón	32,414	32,244
MAPGRAFI S. A.	29,430	16,430
Inmobiliaria El Olimpo S. A.	2,106	
Mantor S. A.	1,853	
Adagio S.A.		6,045
Agrícola San Luis S.A.	1,552	685
Otras	5,454	
	<u>72,809</u>	<u>55,404</u>
Anticipos a Proveedores	1,458	1,1238
Otras		<u>1,852</u>
	<u>975,966</u>	<u>754,940</u>

- (1) Corresponde a los préstamos efectuado al Fideicomiso Mercantil Inmobiliario San Gabriel al 12% de interés anual por US\$ 335,000, con vencimiento el 31 de marzo del 2011 (Durante el año 2009 US\$ 250,000 y US\$ 85,000, con vencimiento en julio 26 del 2010, respectivamente). Los intereses ganados durante el año 2010, fueron facturados y cobrados durante los primeros meses del 2011. (Durante el 2009 generaron US\$ 17,000, por concepto de intereses).

INSTALACIONES EDUCATIVAS INSEDU S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009
(Expresado en dólares norteamericanos)

C. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Retención en la Fuente	25,023	24,837
Anticipo impuesto a la renta		
	<u>25,023</u>	<u>24,837</u>

El movimiento de estas cuentas durante el 2010, es como sigue:

	<u>RETENCION EN FUENTE</u>	<u>ANTICIPO IMPUESTO</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2009	24,837	
Movimientos del año 2010	25,023	
Menos saldos compensados en el pago del impuesto a la renta – 2009		<u>(24,837)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2010	<u>25,023</u>	

D. PROPIEDADES E INSTALACIONES

	<u>01/01/10</u>	<u>ADICIÓN</u>	<u>TRANSF.</u>	<u>31/12/10</u>
Terrenos	23,408			23,408
Edificios	2,017,254			2,017,254
Instalaciones	289,323			289,323
Construcciones en Proceso (2)	209,263	29,962		239,225
	<u>2,539,248</u>	29,962		2,569,210
Depreciación Acumulada	<u>(1,014,663)</u>	<u>(128,012)</u>		<u>(1,142,675)</u>
	<u>1,524,585</u>	<u>(98,050)</u>		<u>1,426,535</u>

(2) Principalmente corresponde al costo del coliseo que se encuentra en construcción.

INSTALACIONES EDUCATIVAS INSEDU S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009
(Expresado en dólares norteamericanos)

D. PROPIEDADES E INSTALACIONES (Continuación.....)

	01/01/09	ADICION	TRANSF.	31/12/09
Terrenos	23,408			23,408
Edificios	2,017,254			2,017,254
Instalaciones	285,353	3,970		289,323
Construcciones en Proceso	15,071	194,192		209,263
	2,341,086	198,162		2,539,248
Depreciación Acumulada	(886,829)	(127,834)		(1,014,663)
	1,454,257	70,328		1,524,585

E. CUENTAS POR PAGAR

	2010	2009
Proveedores Locales	57,205	62,710
Comité de Padres de Familia	448,962	436,343
Accionistas:		
Sra. Guiomar Meneses de García	71,299	58,665
Prof. Abelardo García Arrieta	136,000	136,000
Lic. Abelardo García Calderón	223,967	223,967
	(3) 431,266	418,632
Instituciones Relacionadas:		
Adagio S. A.	13,270	
Jardín de Infantes Abdón Calderón	11,058	778
	961,761	918,463

(3) Estos préstamos no generan intereses y son considerados como corrientes.

F. IMPUESTO POR PAGAR

	2010	2009
Impuesto a la Renta	40,368	27,058
Retención en la Fuente	35	
IVA retenido 30%, 70%, 100%	42	
IVA cobrado	2,548	346
Impuesto al Capital en Giro y Otros	219	219
Contribución Superintendencia de Compañías	146	146
	43,358	27,769

INSTALACIONES EDUCATIVAS INSEDU S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009
(Expresado en dólares norteamericanos)

F. IMPUESTO POR PAGAR (Continuación.....)

La conciliación tributaria de los años terminados el 31 de diciembre del 2010 y 2009, es la siguiente:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Ganancias de los Ejercicios	160,908	162,346
Más Gastos no Deducibles	563	
	<u>161,471</u>	<u>162,346</u>
Base imponible		
Imp. Rta. Ganancia a Reinvertir (US\$ 135,288 x 15%)		20,293
Imp. Rta. Ganancia Tributable (US\$ 27,058 x 25%)	40,368	6,765
	<u>40,368</u>	<u>27,058</u>
Impuesto a la Renta		

G. PASIVO A LARGO PLAZO

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Banco Bolivariano, renovación del saldo del préstamo para financiar la construcción de edificios por US\$ 112,500, al 11.08% de interés anual, a 730 días plazo y pagaderos en cuotas mensuales hasta julio del 2011	32,813	89,063
Sra. Guiomar Meneses de García, préstamo para financiar la construcción de los edificios donde funcionan las unidades educativas, no genera interés y no tienen fecha de vencimiento.	46,102	46,102
	78,915	135,165
Menos: Porción corriente	(32,813)	(56,250)
	<u>46,102</u>	<u>78,915</u>

H. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital Pagado: Al 31 de diciembre del 2010, está representado por 4.882.200 (1.500.000 en el 2009) acciones comunes con valor nominal de US\$ 0.04 cada una, suscritas y canceladas en su totalidad.

INSTALACIONES EDUCATIVAS INSEDU S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009
(Expresado en dólares norteamericanos)

H. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS (Continuación...)

Reserva de Capital

Al 31 de marzo del año 2000, las partidas no monetarias fueron corregidas por el índice de corrección de brecha de acuerdo a los procedimientos indicados en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 17.

Al 31 de diciembre del 2000, la Compañía transferido los saldos de las cuentas Reserva por revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria a la cuenta contable Reserva de Capital de acuerdo con lo dispuesto en la NEC No. 17.

Reserva Legal

Conforme al Art. 297 de la Ley de Compañías que establece una apropiación obligatoria de un valor no menor del 10% de la utilidad anual para su constitución, hasta que alcance por lo menos el 50% del capital pagado. El saldo de esta cuenta puede ser capitalizado o utilizado para cubrir pérdidas.

I. REVELACION DISPUESTA POR SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS

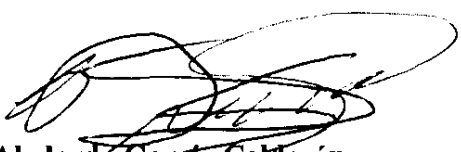
En cumplimiento a lo dispuesto en Resolución No. 02.Q.ICI.008 de Abril 23 del 2002, efectuamos las siguientes revelaciones:

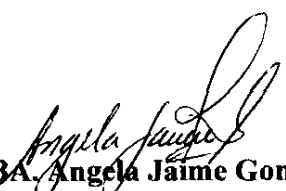
- 1. Activos y pasivos contingentes.-** al 31 de diciembre del 2010 y 2009, no existen activos y pasivos contingentes.
- 2. Eventos subsecuentes.-** A la fecha de emisión de este informe (mayo 27 del 2011), no existen eventos, que en opinión de la administración de la Compañía, afecten la presentación de los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2010 y 2009.
- 3. Partes relacionadas.-** Al 31 de diciembre del 2010, se cobró arriendo de locales a MAPGRAFI S. A., por US\$ 66,000 (durante el año 2009 US\$. 58,500), que se encuentran descritos en las notas antes indicadas.
- 4. Cumplimiento de las medidas correctivas al control interno.-** Durante el periodo auditado, hemos dado cumplimiento a las recomendaciones efectuadas para superar las observaciones detectadas por auditoría externa e interna.

INSTALACIONES EDUCATIVAS INSEDU S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009
(Expresado en dólares norteamericanos)

I. REVELACION DISPUESTA POR SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
(Continuación...)

Las otras revelaciones dispuestas en la indicada Resolución, están reflejadas en las notas a los estados financieros; aquellas no mencionadas no aplican a la Empresa, por tal razón no son reveladas.


Lic. Abelardo García Calderón
Gerente General


CBA. Angela Jaime González
Contador RNC No. 0.9388