



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

1. Hemos auditado el Balance General de **INSTALACIONES EDUCATIVAS INSEDU S. A.** al 31 de Diciembre del 2001 y los correspondientes Estados de Resultado, Evolución del Patrimonio de los accionistas y de Flujos de Efectivo, por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Gerencia de la compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros, basados en nuestra Auditoría.
2. Excepto por lo que se indica en el tercer párrafo, nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas de auditoría Generalmente Aceptadas. 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, en base de pruebas selectivas 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 Gerencia de la compañía, así como una evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.
3. Tal como se indica en la Nota I (1) a los Estados Financieros, durante el año 2000 la Compañía canceló anticipadamente el saldo del préstamo Multisectorial de la Corporación Financiera Nacional obtenido a través del Banco del Progreso S.A., por US \$ 40,000, de lo cual no existe documentos de soporte tales como liquidaciones de intereses vencidos y de mora, que nos hubiese permitido verificar el registro adecuado y conocer el nombre de los nuevos acreedores de este valor, para enviar confirmaciones de saldos y cumplir con éste procedimiento de Auditoría.
4. Como se indica en la Nota E a los estados financieros, la Compañía tomando como base la resolución No. 99-1-3-3-0011, publicado en el Registro Oficial No. 310 del 3 de noviembre de 1999, decidió diferir la pérdida en cambio neta por US \$. 196,873 y amortizarla a partir del año 2000, en un período de hasta cinco años. Durante el año 2001, la Compañía cargó a gastos US \$. 39,375. De acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados, las pérdidas cambiarias deben registrarse como gastos en el año en que se originan, el efecto de este registro sobrestima los resultados del año en dicho monto.



5. En nuestra opinión, a excepción de los efectos de los ajustes si los hay, que se determina que pudieron ser necesarios si hubiésemos obtenido los documentos de soporte indicados en el párrafo tercero y a lo mencionado en el párrafo cuarto, los estados financieros anteriormente referidos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **INSTALACIONES EDUCATIVAS INSEDU S. A.** al 31 de diciembre del 2001, y los resultados de sus operaciones, y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios y normas de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador.
6. 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 2001, se emite por separado.

SC – RNAE – 2 No. 274

**Mayo 22 del 2003.
Guayaquil, Ecuador**

**CPA. Manuel Pérez C.
SOCIO
Registro Nac. No. 17.183**

INSTALACIONES EDUCATIVAS INSEDU S. A.
BALANCE GENERAL
31 DE DICIEMBRE DEL 2001

ACTIVO

ACTIVO CIRCULANTE:

Efectivo		US \$.	1,769
Cuentas por Cobrar	(Nota B)		84,314
Gastos Pagados por Anticipado	(Nota C)		29,528

TOTAL DEL ACTIVO CIRCULANTE 115,611

OTROS ACTIVOS (Nota D) 118,125

PROPIEDADES E INSTALACIONES (Nota E) 1,168,575

US \$. 1,402,311

PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

PASIVO CIRCULANTE:

Cuentas por Pagar	(Nota F)	US \$.	480,025
Gastos Acumulados por Pagar	(Nota G)		40,418
Impuesto por Pagar	(Nota H)		1,427
Porción corriente del pasivo a largo plazo	(Nota I)		173,377

TOTAL DEL PASIVO CIRCULANTE 695,247

PASIVO A LARGO PLAZO (Nota I) 76,333

PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS: (Nota J)

Capital Pagado		60,000
Reserva legal		29
Reserva facultativa		166
Reserva de capital		603,893
Déficit del Ejercicio		(33,357)
		630,731

US \$. 1,402,311

Vea notas de A a K a los estados financieros

INSTALACIONES EDUCATIVAS INSEDU S. A.
ESTADO DE RESULTADOS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

INGRESOS OPERACIONALES:

	US \$.	
Arriendos		96,500
Intereses Ganados		18
		96,518

GASTOS OPERACIONALES:

Gastos de administración	9,499
Depreciaciones	51,324
Amortización de pérdida cambiaria	39,375
Gastos Financieros	21,331
	121,529

PERDIDA DEL EJERCICIO

US \$.	25,011
---------------	---------------

Vea notas de A a K a los estados financieros

INSTALACIONES EDUCATIVAS INSEDU S.A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

(Expresado en dólares norteamericanos)

	Capital Pagado	Legal	Reservas Facultativa	Capital	DÉFICIT
Saldo a enero 1 del 2000	60,000	29	166	603,893	(8,346)
Pérdida del ejercicio					(25,011)
Saldo a diciembre 31 del 2001	60,000	29	166	603,893	(33,357)

Vea notas de A a K a los estados financieros

INSTALACIONES EDUCATIVAS INSEDU S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:

Efectivo recibido de clientes	US \$	17,583
Efectivo pagado a proveedores y otros		(67,088)
Gastos financieros		(11,874)
Otros Ingresos		18

Efectivo neto usado en las actividades de operación		(61,361)
---	--	----------

ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:

Adquisición de activos fijos		(366,520)
Efectivo neto usado en las actividades de inversión		(366,520)

ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Préstamos de accionistas y otros		453,105
Pago de dividendos del pasivo a largo plazo		(30,001)
Efectivo neto provenientes de las actividades de financiamiento		423,104

(4,777)

EFFECTIVO DISPONIBLE:

Saldo del efectivo al inicio del año		6,546
--------------------------------------	--	-------

SALDO DEL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO

US \$ 1,769 ✓

**CONCILIACIÓN DE LA PERDIDA DEL EJERCICIO
CON EL EFECTIVO NETO USADO EN LAS
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:**

PERDIDA DEL EJERCICIO

US \$ (25,011) ✓

Más gastos que no representan desembolsos de efectivo:

Depreciaciones y Amortización		90,698
		65,687

CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:

Cuentas por cobrar		(78,917) ✓
Gastos Pagados por Anticipado		(29,528) ✓
Cuentas por pagar		(22,560) ✓
Impuestos por Pagar		3,957

(127,048)

**EFFECTIVO NETO USADO EN LAS ACTIVIDADES
DE OPERACIÓN**

US \$ (61,361) ✓

Vea notas de A a K a los estados financieros

INSTALACIONES EDUCATIVAS INSEDU S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

- 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 precipitados.

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 Compañías, las mismas que son utilizadas en la preparación de los estados financieros.

El Balance General al 31 de diciembre del 2000, fue preparado bajo el esquema de dolarización, de acuerdo con la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC No. 17. Esta norma fue aplicada a las partidas no monetarias de los estados financieros expresados en sucres a la fecha de transición marzo 31 del 2000. El tipo de cambio establecido por el Banco Central del Ecuador fue de S/. 25.000.00 por cada US \$. 1.00. Los rubros que conforman el estado de resultados y de flujo de efectivo no estaban sujetos a reexpresión monetaria.

El esquema de dolarización fue aplicado mediante Resolución **SB-SC-SRI-01**, emitida por la Superintendencia de Bancos, Superintendencia de Compañías y Servicios de Rentas Internas, el 13 de abril del 2000, el que se adoptó la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC No. 17 "Conversión de estados financieros para efectos de aplicar la dolarización", mediante la cual las sociedades obligadas a llevar contabilidad efectuaron la conversión de las cifras contables de sucres a dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, bajo el siguiente procedimiento:

Reexpresión monetaria integral hasta la fecha de transición.- Los Activos y Pasivos no monetario y patrimonio de los accionistas al 31 de marzo del 2000, fueron convertidos utilizando el índice de ajuste de inflación, correspondiente al periodo del 1 de enero al 31 de marzo del 2000, que fue de 32.8118%, para determinar el efecto de los cambios en el poder adquisitivo del Sucre.

El efecto de aplicar este índice, se registró en los resultados del año 2000

Indice especial de corrección de brecha.- Al 31 de marzo del 2000 (fecha de transición), los activos y pasivos no monetarios y patrimonio de los accionistas, fueron corregidos por índice de corrección de brecha, el cual surge de la variación acumulada de la diferencia entre la tasa de inflación y devaluación por el periodo comprendido entre el 31 de diciembre del 1991 o fecha de origen en el caso de ser posterior y la fecha de transición.

INSTALACIONES EDUCATIVAS INSEDU S. A.
NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

A.- RESUMEN DE LAS NORMAS DE CONTABILIDAD MÁS IMPORTANTES:

Índice especial de corrección de brecha.- (Continuación.....)

El efecto acumulado hasta el 31 de diciembre de 1999, se registró en una cuenta patrimonial "Reexpresión monetaria".

Los Cargos Diferidos.- Corresponden a los gastos de hipotecas y pérdidas en cambio, estos se amortizan por el método de línea recta al 20% anual.

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, por la aplicación del índice de ajuste de reexpresión monetaria integral y los índices especiales de corrección de brecha hasta la fecha de transición (marzo 31 del 2000).

La depreciación de los valores ajustados se cargan a resultados a partir del siguiente mes de la aplicación del esquema de dolarización.

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

ACTIVOS	AÑOS	%
Edificios	20	5
Instalaciones	10	10

B.- CUENTAS POR COBRAR

Cuentas por Cobrar	<u>US \$.</u>	<u>907</u>
		907
Préstamos Compañías Relacionadas		
Unidad Educativa Abdón Calderón		68,827
Corporación Dominio		2
Importadora El Aventino C. Ltda..		9,580
Adagio S.A.		786
Otros		594
	(1)	<u>79,789</u>
Valores por Liquidar	(2)	<u>3,618</u>
		<u>3,618</u>
	<u>US \$.</u>	<u>84,314</u>

INSTALACIONES EDUCATIVAS INSEDU S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

B.- DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR: (Continuación.....)

(1) Valores correspondientes a ingresos por arriendo.

(2) Valores por liquidar que no generan intereses.

C.- GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO:

Impuesto al Valor Agregado	US \$	29,528
	<u>US \$</u>	<u>29,528</u>

D.- OTROS ACTIVOS:

Gastos Hipotecarios	US \$	32
Pérdida en Diferencial Cambiario		<u>196,873</u>
		196,905
Amortización Acumulada		<u>(78,780)</u>
	<u>US \$</u>	<u>118,125</u>

E.- PROPIEDADES E INSTALACIONES:

(Expresado en dólares norteamericanos)

	<u>SALDO</u> <u>31/01/01</u>	<u>ADICION TRANSF.</u>	<u>SALDO</u> <u>31/12/01</u>
Costo			
Terrenos	23,407		23,407
Edificios	991,418		991,418
Instalaciones	17,538		17,538
Construc. En Proceso	44,598	366,520	411,118
	1,076,961	366,520	1,443,481
Depreciación Acumulada	<u>(223,583)</u>	<u>(51,323)</u>	<u>(274,906)</u>
	<u>853,378</u>	<u>315,197</u>	<u>1,168,575</u>

INSTALACIONES EDUCATIVAS INSEDU S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

F.- CUENTAS POR PAGAR:

Proveedores Locales	US \$	4,060
		<u>4,060</u>
Accionistas:		
Lic. Abelardo García Calderón		195,355
		<u>195,355</u>
Acreeedores Varios:		
Ing. Abelardo García Meneses		907
Prof. Abelardo García Arrieta		150,000
		<u>150,907</u>
Instituciones Relacionadas:		
Colegio Particular Abdón Calderón		86,803
Jardín de Infantes Abdón Calderón		42,900
		<u>129,703</u>
	US \$	<u>480,025</u>

G.- GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

Interés por Pagar	US \$.	40,418
	US \$.	<u>40,418</u>

H.- IMPUESTO POR PAGAR

Impuesto al Valor Agregado	US \$.	108
Retención en la Fuente		654
Impuesto a la renta		282
Coop. Cámara de la Construcción		17
Intaco		1
Superintendencia de Compañías		146
Capital en Giro		219
	US \$.	<u>1,427</u>

INSTALACIONES EDUCATIVAS INSEDU S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

I.- PASIVO A LARGO PLAZO

- Banco del Progreso S.A., préstamo multisectorial, otorgado por la Corporación Financiera Nacional S/. 1.200.000.000, con dos años de gracia al 55,28% de interés anual con vencimiento semestrales hasta mayo del 2001	(1) US \$	40,000
- Sra. Guiomar Meneses de García, préstamo para financiar la construcción de los edificios donde funcionan las unidades educativas:		
- Préstamo de US. \$ 125,000 al 7,5% de interés anual, pagaderos en dividendos semestrales, hasta el 30/06/01.		48,377
- Préstamo de US. \$ 150,000 al 8% de interés anual, pagaderos en dividendos semestrales hasta el 04/08/04.		120,000
- Préstamo de US. \$ 25,000 al 0,0% de interés y con vencimiento en diciembre del 2001.		25,000
- GARPAT LTDA., préstamo que no genera intereses y no tiene fecha de vencimiento.		16,333
		249,710
Porción Corriente del Pasivo a Largo Plazo		(173,377)
	US \$	76,333

INSTALACIONES EDUCATIVAS INSEDU S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

I.- PASIVO A LARGO PLAZO (Continuación.....)

- (1) Este préstamo en el año 2000 fue cancelado anticipadamente, del cual no existe documentación que permita determinar el nombre del beneficiario de los certificados, el monto de los intereses vencidos y de mora, para efectuar el correspondiente registro de cancelación de la deuda y determinar el monto a cancelar al (los) nuevo (s) acreedor (es).

J.- PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:

Capital Pagado: Esta representado por 1.500.000 acciones comunes con valor nominal de US \$ 0.04 cada una, suscritas y canceladas en su totalidad.

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.

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 ha 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.

K.-REVELACION DISPUESTA POR SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS:

En cumplimiento a lo dispuesto en Resolución No. 96.141.005 de septiembre 6 de 1996, efectuamos las siguientes revelaciones:

1. **Activos y pasivos contingentes.-** Al 31 de diciembre del 2001, no existen activos y pasivos contingentes.
2. **Eventos subsecuentes.-** A la fecha de emisión de este informe (Mayo 22 del 2003), 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 2001.

INSTALACIONES EDUCATIVAS INSEDU S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

K.-REVELACION DISPUESTA POR SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS:

(Continuación.....)

3. **Partes relacionadas.-** Al 31 de diciembre del 2001, no existen transacciones realizadas con partes relacionadas que deban ser reveladas.
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 Auditoria externa e interna.

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.

- 000 0 000 -