

**INSTALACIONES EDUCATIVAS
INSEDU S. A.**

**INFORME DE AUDITORIA SOBRE
LOS ESTADOS FINANCIEROS**

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005

Av. Constitución y
Av. Juan Tanga Marengo
Edif. Executive Center
3er. piso. Of. 306
Telf.: (593-4) 229-2154
Fax.: (593-4) 229-2153
Casilla: 09-01-07285
mperez2@perezperezco.com
Guayaquil - Ecuador

Juan León Mera 1741
y Av. Orellana.
Edif. Juan León Mera
3er. piso. Of. 301
Telf.: (593-2) 223-1980
Cel.: 099 440 448
fgallegosm@yahoo.es
Quito - Ecuador

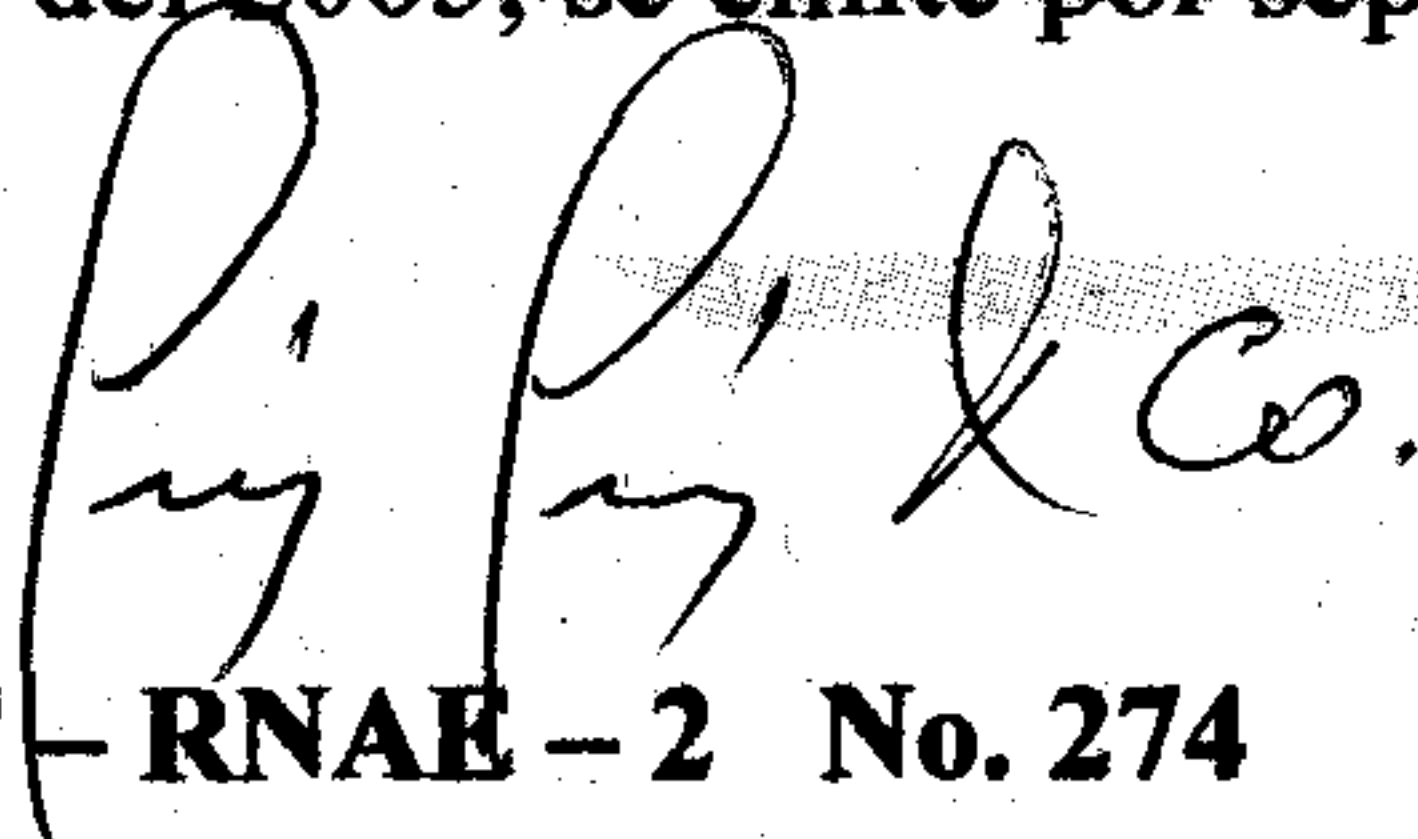
PEREZ PEREZ & Co.
AUDITORES Y CONSULTORES



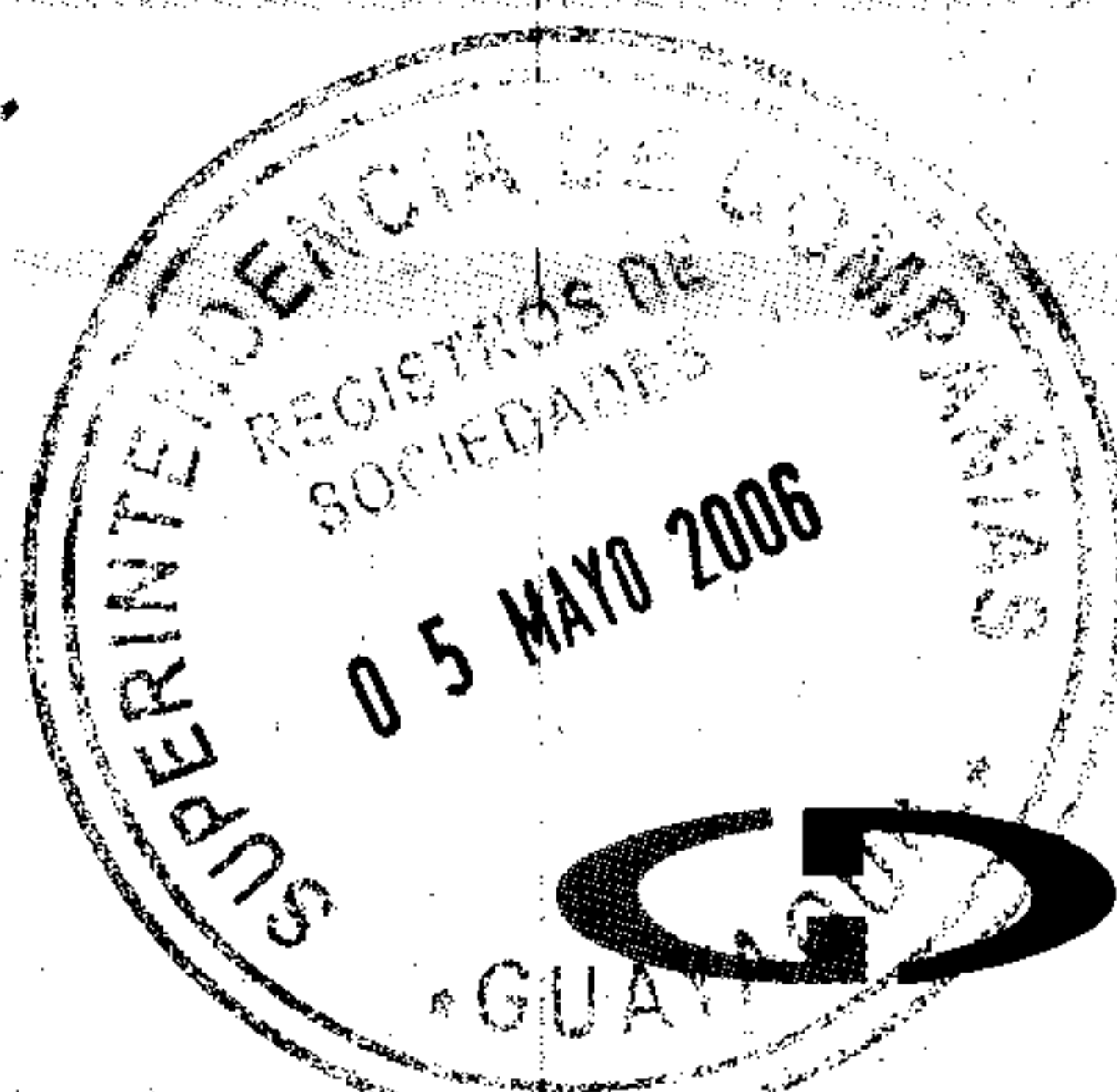
INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

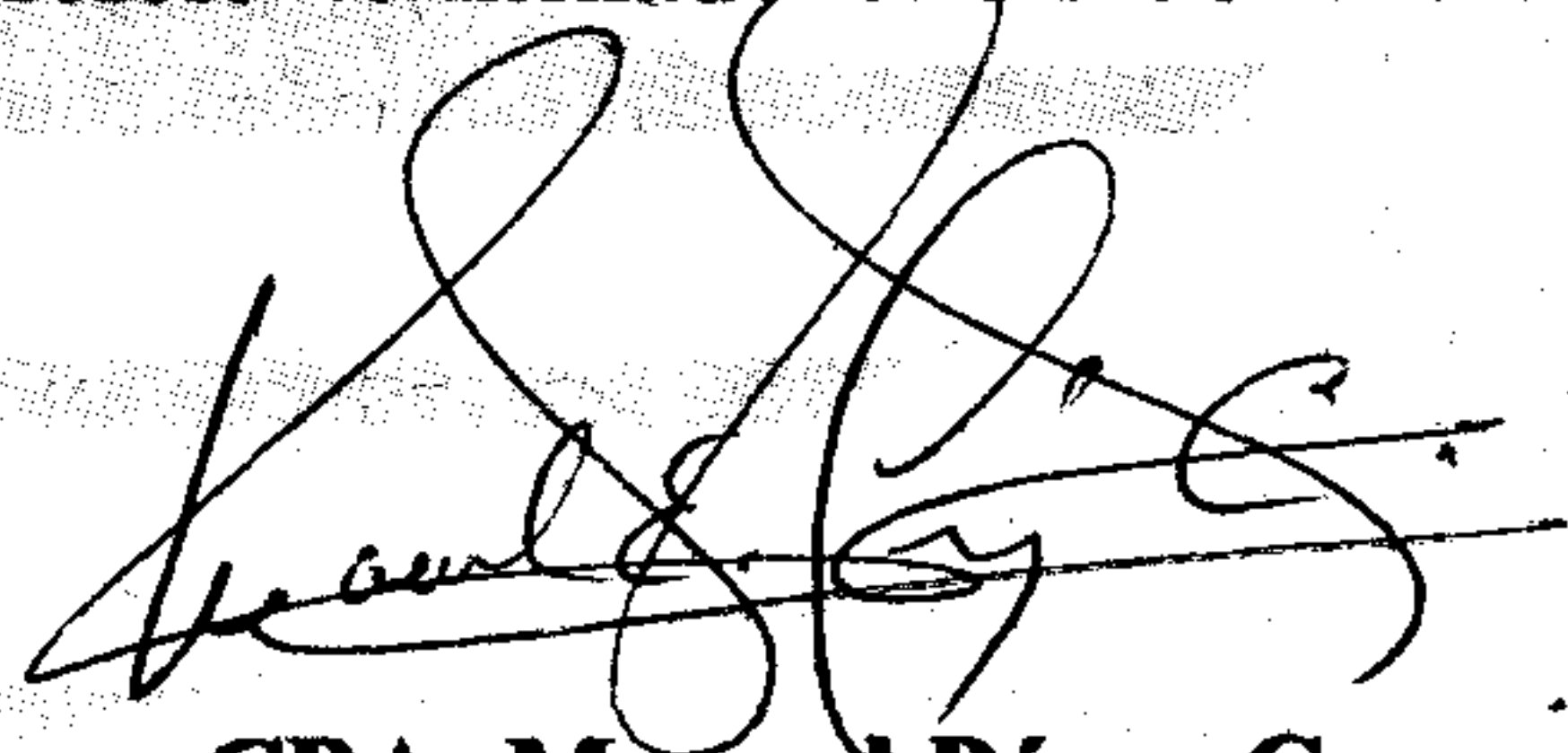
A los Accionistas y Junta de Directores De INSTALACIONES EDUCATIVAS INSEDU S. A. Guayaquil - Ecuador

1. Hemos auditado el Balance General de **INSTALACIONES EDUCATIVAS INSEDU S. A.** al 31 de Diciembre del 2005 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. Nuestra auditoria fue efectuada de acuerdo con Normas de auditoria Generalmente Aceptadas. Estas normas requieren que una auditoria sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los Estados Financieros no contienen errores importantes. Una auditoria 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 auditoria provee una base razonable para expresar una opinión.
3. En nuestra opinión, 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 2005, 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.
4. 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 2005, se emite por separado.


SC - RNAE - 2 No. 274

**Abril 28 del 2006.
Guayaquil, Ecuador**




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

INSTALACIONES EDUCATIVAS INSEDU S. A.
BALANCE GENERAL
31 DE DICIEMBRE DEL 2005

ACTIVO

ACTIVO CIRCULANTE:

Efectivo		US \$.	712
Cuentas por Cobrar	(Nota B)		502,760
Gastos Pagados por Anticipado	(Nota C)		<u>13,438</u>

TOTAL DEL ACTIVO CIRCULANTE 516,910

PROPIEDADES E INSTALACIONES (Nota D) 1,230,689

US \$. 1,747,599

PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

PASIVO CIRCULANTE:

Cuentas por Pagar	(Nota E)	US \$.	801,425
Impuesto por Pagar	(Nota F)		<u>32,236</u>

TOTAL DEL PASIVO CIRCULANTE 833,661

PASIVO A LARGO PLAZO (Nota G) 46,103

PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS: (Nota H)

Capital Pagado		60,000
Reserva de Capital		603,893
Reserva Legal		10,942
Reserva Facultativa		166
Ganancias Retenidas		<u>192,834</u>

867,835

US \$. 1,747,599

Vea notas de A a I a los estados financieros

INSTALACIONES EDUCATIVAS INSEDU S. A.
BALANCE GENERAL
31 DE DICIEMBRE DEL 2005

ACTIVO

ACTIVO CIRCULANTE:

Efectivo		US \$.	712
Cuentas por Cobrar	(Nota B)		502,760
Gastos Pagados por Anticipado	(Nota C)		<u>13,438</u>

TOTAL DEL ACTIVO CIRCULANTE 516,910

PROPIEDADES E INSTALACIONES (Nota D) 1,230,689

US \$. 1,747,599

PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

PASIVO CIRCULANTE:

Cuentas por Pagar	(Nota E)	US \$.	801,425
Impuesto por Pagar	(Nota F)		<u>32,236</u>

TOTAL DEL PASIVO CIRCULANTE 833,661

PASIVO A LARGO PLAZO (Nota G) 46,103

PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS: (Nota H)

Capital Pagado		60,000
Reserva de Capital		603,893
Reserva Legal		10,942
Reserva Facultativa		166
Ganancias Retenidas		<u>192,834</u>

867,835

US \$. 1,747,599

Vea notas de A a I a los estados financieros

INSTALACIONES EDUCATIVAS INSEDU S. A.
ESTADO DE RESULTADOS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005

INGRESOS OPERACIONALES:

	US \$.
Arriendos	<u>242,650</u>

242,650

GASTOS OPERACIONALES:

Gastos de administración	34,568
Depreciaciones y amortizaciones	81,168
Impuestos y otras contribuciones	<u>12,083</u>

127,819

GANANCIA ANTES DE LOS IMPUESTOS

114,831

Impuesto a la renta

28,708

GANANCIA DEL EJERCICIO

US \$. 86,123

Vea notas de A a I a los estados financieros

INSTALACIONES EDUCATIVAS INSEDU S.A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005
 (Expresado en dólares norteamericanos)

	Capital Pagado	Legal	Reservas Facultativa	De capital	Ganancias Retenidas
Saldo a enero 1 del 2005	60,000.00	29	166	603,893	117,624
Transferencia		10,913			(10,913)
Ganancia del ejercicio					86,123
Saldo a diciembre 31 del 2005	60,000.00	10,942	166	603,893	192,834

Vea notas de A a I a los estados financieros

INSTALACIONES EDUCATIVAS INSEDU S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005

ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:

Efectivo recibido de clientes	US \$	117,641
Efectivo pagado a proveedores y otros		(92,073)

Efectivo neto proveniente de las actividades de operación		25,568
---	--	--------

ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:

Adquisición de activos fijos (Construcciones en proceso)		(25,488)
--	--	----------

Efectivo neto usado en las actividades de inversión		(25,488)
---	--	----------

80

EFFECTIVO DISPONIBLE:

Saldo del efectivo al inicio del año		632
--------------------------------------	--	-----

SALDO DEL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO

US \$	712
-------	-----

**CONCILIACIÓN DE LA GANANCIA DEL EJERCICIO
CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:**

GANANCIA DEL EJERCICIO

US \$	86,123
-------	--------

Más gastos que no representan desembolsos de efectivo:

Impuesto a la renta		28,708
---------------------	--	--------

Depreciaciones y amortizaciones		81,168
---------------------------------	--	--------

195,999

CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:

Cuentas por cobrar		(125,009)
--------------------	--	-----------

Gastos Pagados por Anticipado		15,763
-------------------------------	--	--------

Cuentas por pagar		(13,576)
-------------------	--	----------

Gastos acumulados		(12,625)
-------------------	--	----------

Impuestos por Pagar		(34,984)
---------------------	--	----------

(170,431)

**EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN**

US \$	25,568
-------	--------

Vea notas de A a I a los estados financieros

INSTALACIONES EDUCATIVAS INSEDU S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005

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

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:

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

INSTALACIONES EDUCATIVAS INSEDU S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005

B.- CUENTAS POR COBRAR

Cuentas por Cobrar Compañías relacionadas:

Unidad Educativa Abdón Calderón	(1)	US \$.	303,602
Importadora El Aventino C. Ltda.			91,390
Mapgrafi S. A.	(1)		101,430
Adagio S.A.			5,128
Jardín de Infantes Abdón Calderón			525
Otros			685
US \$.			502,760

(1) El incremento en estas cuentas se debe, principalmente, a los arriendos del año que no han sido oportunamente cancelados.

C.- GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO:

Retención en la Fuente	US \$.	12,002
Impuesto al Valor Agregado		1,295
Anticipo impuesto a la renta (años anteriores)		141
US \$.		13,438

	<u>RETENCION EN FUENTE</u>	<u>ANTICIPOS IMPUESTO</u>
Saldo al 1 de enero del 2005	US\$ 11,120	US\$ 2,533
Movimientos del año 2005	12,002	
Menos saldos compensados en el		
Pago del impuesto a la renta – 2004	11,120	2,392
	US\$ 12,002	US\$ 141

INSTALACIONES EDUCATIVAS INSEDU S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005

D.- PROPIEDADES E INSTALACIONES:

(Expresado en dólares norteamericanos)

	SALDO	ADICION	TRANSF.	SALDOS
	01/01/05			31/12/05
Terrenos	23,408			23,408
Edificios	1,601,086			1,601,086
Instalaciones	17,538			17,538
Construcciones en Proceso	134,168	25,488		159,656
	1,776,200	25,488		1,801,688
Depreciación Acumulada	(489,831)	(81,168)		(570,999)
	1,286,369	(55,680)		1,230,689

- (2) Las construcciones en proceso incluyen el costo inicial del coliseo de deportes el mismo que es financiado por el Comité de Padres de Familia del Instituto Particular Abdón Calderón, cuyo valor es de US\$. 88,417, hasta el 31 de diciembre del 2005.

E.- CUENTAS POR PAGAR:

Proveedores Locales	US \$.	16,858
Comité de padres de familia		88,417
Accionistas:		
Lic. Abelardo García Calderón	(3)	215,623
Acreedores Varios:		
Prof. Abelardo García Arrieta		136,000
Sra. Guiomar Meneses de García		163,410
	(3)	299,410
Instituciones Relacionadas:		
Colegio Particular Abdón Calderón		181,117
	US \$.	801,425

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

INSTALACIONES EDUCATIVAS INSEDU S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005

F.- IMPUESTO POR PAGAR

Impuesto a la Renta	US \$.	28,708
IVA cobrado		237
Retención en la Fuente 1%		405
Impuesto al capital en giro		219
Contribución Superintendencia de compañías		146
Retención del I.V.A. (30% y 70%)		2,521
	<u>US \$.</u>	<u>32,236</u>

La conciliación tributaria del año terminado el 31 de diciembre del 2005, es la siguiente:

Base imponible	US \$.	114,831
Impuesto a la renta	US \$.	28,708

G.- PASIVO A LARGO PLAZO

- Sra. Guiomar Meneses de García, préstamo para financiar la construcción de los edificios donde funcionan las unidades educativas:		
- Préstamo que no genera interés y no tienen fecha de vencimiento		29.769
- GARPAT LTDA., préstamo que no genera intereses y no tiene fecha de vencimiento.		16,334
	<u>US \$</u>	<u>46,103</u>

H.- 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 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.

INSTALACIONES EDUCATIVAS INSEDU S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004

H.- PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS: Continuación)

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.

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. 96.141.005 de septiembre 6 de 1996, efectuamos las siguientes revelaciones:

1. **Activos y pasivos contingentes.-** al 31 de diciembre del 2005, no existen activos y pasivos contingentes.
2. **Eventos subsecuentes.-** A la fecha de emisión de este informe (Abril 28 del 2006), 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 2005.
3. **Partes relacionadas.-** Al 31 de diciembre del 2005 no existen transacciones realizadas con partes relacionadas que deban ser reveladas, excepto por las descritas 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 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.