

40893
2006-2007

Av. Constitución y
Av. Juan Tanca 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

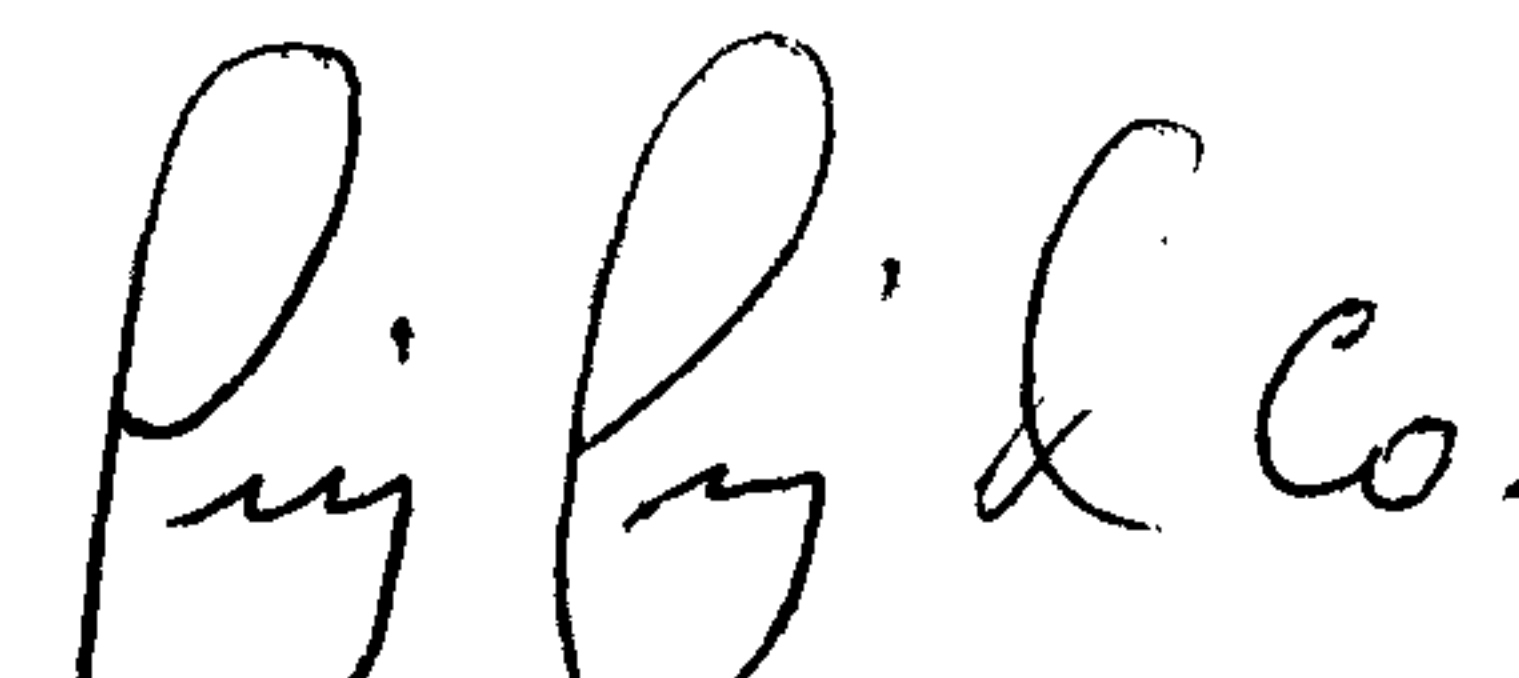
PEREZ PEREZ & Co.
AUDITORES Y CONSULTORES



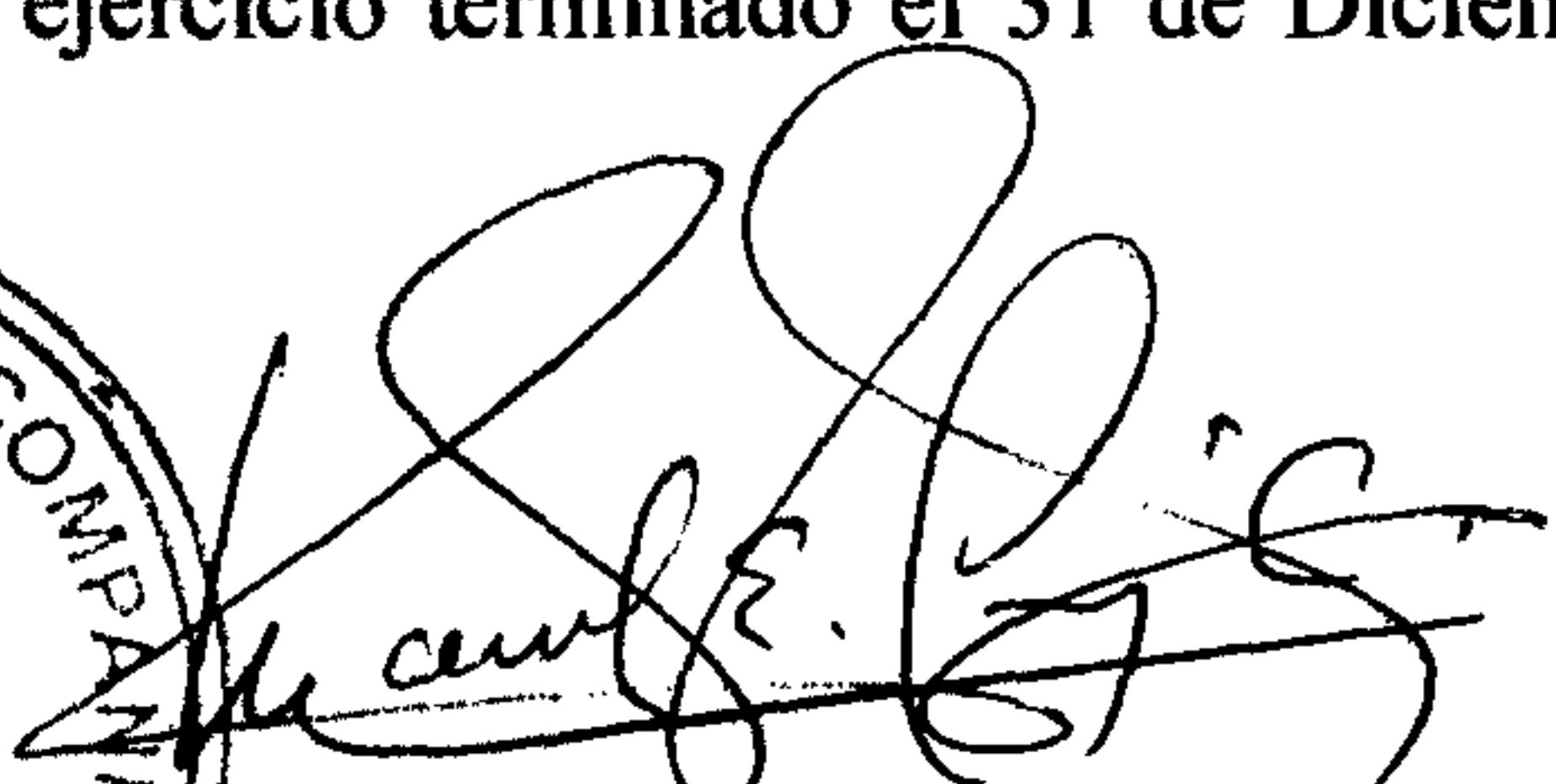
INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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 2007 y 2006 y los correspondientes Estados de Resultado, Evolución del Patrimonio de los accionistas y de Flujos de Efectivo, por el año terminado en esas fechas. 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. Nuestras auditorías fueron efectuadas 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. 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 2007 y 2006, y los resultados de sus operaciones, y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, 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 2007, se emite por separado.


SC-RNAE - 2 No. 274




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

Junio 30 del 2008.
Guayaquil, Ecuador



A MEMBER OF GENEVA GROUP INTERNATIONAL

INSTALACIONES EDUCATIVAS INSEDU S. A.
BALANCE GENERAL
31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006
(Expresados en dólares norteamericanos)

<u>ACTIVO</u>		<u>2007</u>	<u>2006</u>
ACTIVO CIRCULANTE:			
Efectivo		1,172	3,003
Cuentas por Cobrar	(Nota B)	650,490	576,756
Gastos Pagados por Anticipado	(Nota C)	16,369	36,273
TOTAL DEL ACTIVO CIRCULANTE		668,031	616,032
PROPIEDADES E INSTALACIONES	(Nota D)	1,501,757	1,565,175
		2,169,788	2,181,207
<u>PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>			
PASIVO CIRCULANTE:			
Cuentas por Pagar	(Nota E)	879,481	956,378
Gastos acumulados por pagar		15,526	7,658
Impuesto por Pagar	(Nota F)	35,141	15,050
Porción corriente del pasivo a largo plazo	(Nota G)	54,000	54,000
TOTAL DEL PASIVO CIRCULANTE		984,148	1,033,086
PASIVO A LARGO PLAZO	(Nota G)	185,602	239,602
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:	(Nota H)		
Capital Pagado		60,000	60,000
Reserva de Capital		603,893	603,893
Reserva Legal		24,162	15,010
Reserva Facultativa		166	166
Ganancias Retenidas		311,817	229,450
		1,000,038	908,519
		2,169,788	2,181,207

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 2007 Y 2006
 (Expresados en dólares norteamericanos)

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
INGRESOS OPERACIONALES:		
Arriendos	282,711	250,182
Otros		487
	282,711	250,669
GASTOS OPERACIONALES:		
Gastos de administración	23,408	70,411
Depreciaciones y amortizaciones	99,653	92,376
Impuestos y otras contribuciones	12,287	12,491
Gastos financieros	25,284	20,132
	160,632	195,410
GANANCIA ANTES DE LOS IMPUESTOS	122,079	55,259
Impuesto a la renta	30,560	14,575
GANANCIA DEL EJERCICIO	<u>91,519</u>	<u>40,684</u>

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 2007 Y 2006
(Expresado en dólares norteamericanos)

	Capital Pagado	Reservas De capital	Legal	Facultativa	Ganancias Retenidas
Saldo a enero 1 del 2006	60,000	603,893	10,942	166	192,834
Apropiación de reserva			4,068		(4,068)
Ganancia del ejercicio					40,684
Saldo a diciembre 31 del 2006	60,000	603,893	15,010	166	229,450
Apropiación de reserva			9,152		(9,152)
Ganancia del ejercicio					91,519
Saldo a diciembre 31 del 2007	60,000	603,893	24,162	166	311,817

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 2007 Y 2006

(Expresado en dólares norteamericanos)

ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Efectivo recibido de clientes	208,977	188,951
Efectivo pagado a proveedores y otros	(95,289)	(60,984)
Intereses pagados	(25,284)	(19,849)
Otros ingresos		487
Efectivo neto proveniente de las actividades de operación	88,404	108,605
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de activos fijos	(36,235)	(426,861)
Efectivo neto usado en las actividades de inversión	(36,235)	(426,861)
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Préstamo bancario a largo plazo	(54,000)	270,000
Dividendos pagados del préstamo a largo plazo		(22,500)
Entrega del Comité Central de Padres		73,047
Efectivo neto (usado) proveniente de las actividades de financ	(54,000)	320,547
	(1,831)	2,291
EFFECTIVO DISPONIBLE:		
Saldo del efectivo al inicio del año	3,003	712
SALDO DEL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	<u>1,172</u>	<u>3,003</u>
 CONCILIACIÓN DE LA GANANCIA DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
GANANCIA DEL EJERCICIO	91,519	40,684
Más gastos que no representan desembolsos de efectivo:		
Impuesto a la renta	30,560	14,575
Depreciaciones y amortizaciones	99,653	92,375
Intereses no pagados		283
	221,732	147,917
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:		
Cuentas por cobrar	(73,734)	(61,230)
Gastos Pagados por Anticipado	19,904	(22,977)
Cuentas por pagar	(76,897)	81,906
Gastos acumulados	7,868	(5,250)
Impuestos por Pagar	(10,469)	(31,761)
	(133,328)	(39,312)
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>88,404</u>	<u>108,605</u>

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 2007 Y 2006
(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 Compañías, las mismas que son utilizadas en la preparación de los estados financieros.

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 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, 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 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

INSTALACIONES EDUCATIVAS INSEDU S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006
(Expresado en dólares norteamericanos)

B.- CUENTAS POR COBRAR

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Cuentas por cobrar clientes	280,341	719
Cuentas por Cobrar Compañías relacionadas:		
Unidad Educativa Abdón Calderón	254,611	322,630
MAPGRAFI S. A.	101,430	145,193
Importadora El Aventino C. Ltda.		91,390
Adagio S.A.	12,446	12,586
Agrícola San Luis S.A.	685	
Otros	977	3,261
	370,149	575,060
Anticipos		977
	650,490	576,756

C.- GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Retención en la Fuente	16,367	12,083
Impuesto al Valor Agregado		21,697
Anticipo impuesto a la renta (años anteriores)	2	2,493
	16,369	36,273

	<u>RETENCION EN FUENTE</u>	<u>ANTICIPOS IMPUESTO</u>
Saldo al 1 de enero del 2007	12,083	2,493
Movimientos del año 2007	16,367	
Menos saldos compensados en el		
Pago del impuesto a la renta – 2006	<u>(12,083)</u>	<u>(2,491)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2007	16,367	2

INSTALACIONES EDUCATIVAS INSEDU S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006
(Expresado en dólares norteamericanos)

D.- PROPIEDADES E INSTALACIONES

	SALDO 01/01/07	ADICION	TRANSF.	SALDOS 31/12/07
Terrenos	23,408			23,408
Edificios	1,601,086			1,601,086
Instalaciones	191,728	17,547		209,275
Construcciones en Proceso	412,327	18,688		431,015
	2,228,549	36,235		2,264,784
Depreciación Acumulada	(663,374)	(99,653)		(763,027)
	1,565,175	(63,418)		1,501,757

E.- CUENTAS POR PAGAR

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Proveedores Locales	US \$. 49,589	55,830
Comité de padres de familia	165,456	161,464
Accionistas:		
Sra. Guiomar Meneses de García	73,378	163,410
Prof. Abelardo García Arrieta	136,000	136,000
Lic. Abelardo García Calderón	223,967	215,623
	(1) 433,345	515,033
Instituciones Relacionadas:		
Colegio Particular Abdón Calderón	230,330	224,051
Jardín de Infantes Abdón Calderón	761	
	US \$. 879,481	956,378

(1) 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 2007 Y 2006
(Expresado en dólares norteamericanos)

F.- IMPUESTO POR PAGAR

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Impuesto a la Renta	30,560	14,575
Retención en la Fuente 2%	399	4
IVA retenido 30%, 70%, 100%	2,289	
IVA pagado	1,528	
Impuesto al capital en giro y otros	219	219
Contribución Superintendencia de Compañías	146	252
	<u>35,141</u>	<u>15,050</u>

La conciliación tributaria del año terminado el 31 de diciembre del 2007, es la siguiente:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	122,079	55,259
Más gastos no deducibles	<u>161</u>	<u>3,040</u>
Base imponible	<u>122,240</u>	<u>58,299</u>
Impuesto a la renta	<u>30,560</u>	<u>14,575</u>

G.- PASIVO A LARGO PLAZO

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
- Banco Bolivariano, préstamo de US\$. 270,000, para financiar la construcción de edificios, al 10,29% de interés anual, a 1.095 días y pagadero en cuotas mensuales hasta julio 27 del 2009. Se encuentra garantizado por sus principales Accionistas.	193,500	247,500
- 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
	<u>239,602</u>	<u>293,602</u>
Menos: porción corriente	<u>54,000</u>	<u>54,000</u>
	<u>185,602</u>	<u>239,602</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.

INSTALACIONES EDUCATIVAS INSEDU S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 y 2006

(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 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. 02.Q.ICI.008 de Abril 23 del 2002, efectuamos las siguientes revelaciones:

1. **Activos y pasivos contingentes.-** al 31 de diciembre del 2007, no existen activos y pasivos contingentes.
2. **Eventos subsecuentes.-** A la fecha de emisión de este informe (Junio 30 del 2008), 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 2007.
3. **Partes relacionadas.-** Al 31 de diciembre del 2007, se cobro arriendo de locales a MAPGRAFI S. A., por US\$. 54,000, que se encuentra descrito 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.

ooo 0 ooo