

**INSTALACIONES EDUCATIVAS
INSEDU S. A.**

**INFORME DE AUDITORIA SOBRE
LOS ESTADOS FINANCIEROS**

AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007

Av. Constitución y
Av. Juan Tanco Marengo
Edif. Executive Center
3er. piso, Of. 306
Telf.: (593-4) 229-2154
Fax: (593-4) 229-2157
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



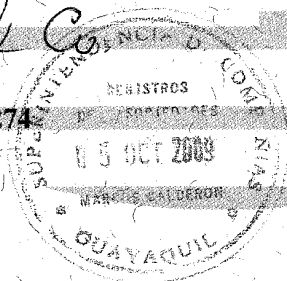
INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

1. Hemos auditado los Balances Generales de **INSTALACIONES EDUCATIVAS INSEDU S. A.** al 31 de diciembre del 2008 y 2007 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 2008 y 2007, 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 2008, se emite por separado.

SC - RNAE - 2 No. 274

Julio 17 del 2009.
Guayaquil, Ecuador



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

INSTALACIONES EDUCATIVAS INSEDU S. A.
BALANCE GENERAL
31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007
(Expresados en dólares norteamericanos)

<u>ACTIVO</u>		2008	2007
ACTIVO CIRCULANTE:			
Efectivo		1,413	1,172
Cuentas por Cobrar	(Nota B)	752,820	650,490
Gastos Pagados por Anticipado	(Nota C)	20,812	16,369
TOTAL DEL ACTIVO CIRCULANTE		775,045	668,031
PROPIEDADES E INSTALACIONES	(Nota D)	1,454,257	1,501,757
		2,229,302	2,169,788
<u>PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>			
PASIVO CIRCULANTE:			
Cuentas por Pagar	(Nota E)	920,174	879,481
Gastos acumulados por pagar		11,889	15,526
Impuesto por Pagar	(Nota F)	30,069	35,141
Porción corriente del pasivo a largo plazo	(Nota G)	139,500	54,000
TOTAL DEL PASIVO CIRCULANTE		1,101,632	984,148
PASIVO A LARGO PLAZO	(Nota G)	46,102	185,602
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:	(Nota H)		
Capital Pagado		60,000	60,000
Reserva de Capital		603,893	603,893
Reserva Legal		24,162	24,162
Reserva Facultativa		166	166
Ganancias Retenidas		393,347	311,817
		1,081,568	1,000,038
		2,229,302	2,169,788

Vea notas de A a I a los estados financieros

INSTALACIONES EDUCATIVAS INSEDU S. A.
ESTADO DE RESULTADOS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007
 (Expresados en dólares norteamericanos)

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
INGRESOS OPERACIONALES:		
Arriendos	277,171	282,711
	<u>277,171</u>	<u>282,711</u>
GASTOS OPERACIONALES:		
Gastos de administración	8,381	23,408
Depreciaciones y amortizaciones	123,801	99,653
Impuestos y otras contribuciones	14,978	12,287
Gastos financieros	21,063	25,284
	<u>168,223</u>	<u>160,632</u>
GANANCIA ANTES DE LOS IMPUESTOS	108,948	122,079
Impuesto a la renta	27,418	30,560
GANANCIAS DE LOS EJERCICIOS	<u>81,530</u>	<u>91,519</u>

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 2008 Y 2007
(Expresado en dólares norteamericanos)

	Capital	Reservas		Ganancias
	Pagado	De Capital	Legal	Retenidas
Saldo a enero 1 del 2007	60,000	603,893	15,010	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	311,817
Ganancia del ejercicio				81,530
Saldo a diciembre 31 del 2008	60,000	603,893	24,162	393,347

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 2008 Y 2007
(Expresado en dólares norteamericanos)

	2008	2007
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Efectivo recibido de clientes	174,841	208,977
Efectivo pagado a proveedores y otros	(67,691)	(95,289)
Intereses pagados	(21,063)	(25,284)
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	86,087	88,404
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de activos fijos	(76,302)	(36,235)
Efectivo neto usado en actividades de inversión	(76,302)	(36,235)
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Préstamo bancario a largo plazo	(54,000)	(54,000)
Entrega del Comité Central de Padres	44,456	
Efectivo neto usado en actividades de financiamiento	(9,544)	(54,000)
	241	(1,831)
EFFECTIVO DISPONIBLE:		
Saldo del efectivo al inicio del año	1,172	3,003
SALDO DEL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	1,413	1,172
CONCILIACIÓN DE LA GANANCIA DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
GANANCIAS DE LOS EJERCICIOS	81,530	91,519
Más gastos que no representan desembolsos de efectivo:		
Impuesto a la renta	27,418	30,560
Depreciaciones y amortizaciones	123,801	99,653
	232,749	221,732
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:		
Cuentas por cobrar	(102,330)	(73,734)
Gastos Pagados por Anticipado	(4,443)	19,904
Cuentas por pagar	(3,762)	(76,897)
Gastos acumulados	(3,637)	7,868
Impuestos por Pagar	(32,490)	(10,469)
	(146,662)	(133,328)
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	86,087	88,404

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 2008 Y 2007
(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.

INSTALACIONES EDUCATIVAS INSEDU S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007
(Expresado en dólares norteamericanos)

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

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. Los gastos de mantenimiento que no alargan la vida útil del bien, son cargados a gastos cuando estos se incurren.

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 POR COBRAR

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Cuentas por cobrar clientes	383,124	280,341
Cuentas por Cobrar Compañías relacionadas:		
Unidad Educativa Abdón Calderón	263,500	254,611
MAPGRAFI S. A.	101,430	101,430
Adagio S.A.	2,889	12,446
Agrícola San Luis S.A.	685	685
Otros		977
	368,504	370,149
Anticipos	1,192	
	752,820	650,490

INSTALACIONES EDUCATIVAS INSEDU S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007
(Expresado en dólares norteamericanos)

C. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Retención en la Fuente	20,810	16,367
Anticipo impuesto a la renta (años anteriores)	2	2
	<u>20,812</u>	<u>16,369</u>

El movimiento de estas cuentas durante el 2008, es como sigue:

	<u>RETENCION EN FUENTE</u>	<u>ANTICIPO IMPUESTO</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2007	16,367	2
Movimientos del año 2008	20,810	
Menos saldos compensados en el pago del impuesto a la renta – 2007	<u>(16,367)</u>	
Saldo al 31 de diciembre del 2008	<u>20,810</u>	<u>2</u>

D. PROPIEDADES E INSTALACIONES

	<u>31/12/07</u>	<u>ADICION</u>	<u>TRANSF.</u>	<u>31/12/08</u>
Terrenos	23,408			23,408
Edificios	1,601,086		416,168	2,017,254
Instalaciones	209,275		76,078	285,353
Construcciones en Proceso	431,015	76,302	(492,246)	15,071
	<u>2,264,784</u>	<u>76,302</u>		<u>2,341,086</u>
Depreciación Acumulada	<u>(763,027)</u>	<u>(123,802)</u>		<u>(886,829)</u>
	<u>1,501,757</u>	<u>(47,500)</u>		<u>1,454,257</u>

INSTALACIONES EDUCATIVAS INSEDU S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007
(Expresado en dólares norteamericanos)

E. CUENTAS POR PAGAR

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Proveedores Locales	52,231	49,589
Comité de padres de familia	209,911	165,456
Accionistas:		
Sra. Guiomar Meneses de García	66,974	73,378
Prof. Abelardo García Arrieta	136,000	136,000
Lic. Abelardo García Calderón	223,967	223,967
(1)	<u>426,941</u>	<u>433,345</u>
Instituciones Relacionadas:		
Colegio Particular Abdón Calderón	230,330	230,330
Jardín de Infantes Abdón Calderón	761	761
	<u>920,174</u>	<u>879,481</u>

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

F. IMPUESTO POR PAGAR

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Impuesto a la Renta	27,418	30,560
Retención en la Fuente	15	399
IVA retenido 30%, 70%, 100%	7	2,289
IVA cobrado	2,264	1,528
Impuesto al capital en giro y otros	219	219
Contribución Superintendencia de Compañías	146	146
	<u>30,069</u>	<u>35,141</u>

La conciliación tributaria de los años terminados el 31 de diciembre del 2008 y 2007, es la siguiente:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Ganancia del ejercicio	108,948	122,079
Más gastos no deducibles	722	161
Base imponible	<u>109,670</u>	<u>122,240</u>
Impuesto a la renta	<u>27,418</u>	<u>30,560</u>

INSTALACIONES EDUCATIVAS INSEDU S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007
(Expresado en dólares norteamericanos)

G. PASIVO A LARGO PLAZO

	<u>2008</u>	<u>2007</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.	139,500	193,500
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
	185,602	239,602
Menos: Porción corriente	(139,500)	(54,000)
	<u>46,102</u>	<u>185,602</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.

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.

INSTALACIONES EDUCATIVAS INSEDU S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007
(Expresado en dólares norteamericanos)

I.- REVELACION DISPUESTA POR SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS

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 2008, no existen activos y pasivos contingentes.
2. **Eventos subsecuentes.-** A la fecha de emisión de este informe (Julio 17 del 2009), 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 2008.
3. **Partes relacionadas.-** Al 31 de diciembre del 2008, 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