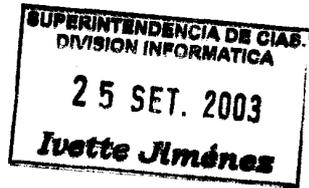


50027



**SERVICIO DE DESARROLLO
HUMANO Y CIUDADANO
DEHUCI CIA. LTDA.**

**ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002**

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

**CPA. Dr. FELIX SORIA TEJADA
AUDITORIA - CONSULTORIA**

Quito, 25 de agosto del 2003

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

**A LA JUNTA GENERAL DE SOCIOS
DESARROLLO HUMANO Y CIUDADANO DEHUCI CIA. LTDA.**

1. He auditado el Balance General adjunto de DESARROLLO HUMANO Y CIUDADANO DEHUCI CIA. LTDA, al 31 de diciembre del 2002 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Dichos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la compañía. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en mi auditoria.
2. Mi auditoria se efectuó de acuerdo con normas de auditoria generalmente aceptadas. Dichas 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, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta 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, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Considero que mi auditoria provee una base razonable para mi opinión.
3. En mi opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de DESARROLLO HUMANO Y CIUDADANO DEHUCI CIA. LTDA al 31 de diciembre del 2002, el resultado de sus operaciones y el Flujo de caja, por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad y Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados y de las disposiciones legales vigentes.



**CPA. DR. FELIX SORIA TEJADA
AUDITOR EXTERNO**

Registro Nacional de Auditores Externos No. 326
Registro Federación Nacional de Contadores No.16.626

DESARROLLO HUMANO Y CIUDADANO DEHUCI CIA. LTDA**BALANCE GENERAL****AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002**

(expresado en dólares)

ACTIVOS	NOTAS	2.002
<u>ACTIVOS CORRIENTES</u>		
Bancos	2	14.860
Cuentas por cobrar comerciales	3	131.356
Otras cuentas por cobrar	4	156.366
Gastos anticipados	5	19.712

Total activos corrientes		322.294
<u>ACTIVOS NO CORRIENTES</u>		
Inversiones	6	150.000
<u>ACTIVOS FIJOS</u>		
	7	
Terrenos		11.698
Edificios		930.974
Equipo de oficina		32.768
Muebles y enseres		85.685
Equipos de computación		184.040
Equipos física química		7.775
Implementos médicos		2.995
Material pedagógico		1.684
Libros biblioteca		21.398

Total		1.279.017
Menos: Depreciación acumulada		(445.247)

Activo Fijo neto		833.770
Total activos no corrientes		983.770
TOTAL ACTIVOS		1.306.063
		=====

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

DESARROLLO HUMANO Y CIUDADANO DEHUCI CIA. LTDA
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002
 (expresado en dólares)

PASIVOS Y PATRIMONIO	NOTAS	2.002
<u>PASIVOS CORRIENTES</u>		
Obligaciones Bancarias	8	97.910
Proveedores	9	57.374
Otras cuentas por pagar	10	77.378
Impuestos por pagar	11	34.011

Total pasivos corrientes		266.673
<u>PASIVOS LARGO PLAZO</u>		
Obligaciones bancarias	12	297.189
Documentos por pagar	13	90.159

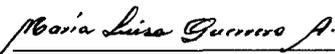
Total pasivos corrientes		387.349
TOTAL PASIVOS		654.022
<u>PATRIMONIO</u>		
Capital pagado	16	8.000
Reserva legal	17	10.080
Reserva de capital	18	546.730
Utilidad (pérdida) del ejercicio	15	87.232

Total patrimonio		652.041
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		1.306.063
		=====

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS



 ING. SANTIAGO ALVAREZ M.
 GERENTE GENERAL



 CPA.DRA. MARIA LUISA GUERRERO
 CONTADORA GENERAL

DESARROLLO HUMANO Y CIUDADANO DEHUCI CIA. LTDA
ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002
(expresado en dólares)

2002

INGRESOS OPERACIONALES

1.710.959

Inscripciones	6.370
Matriculas	133.023
Pensiones	1.612.451
Derechos de Exámenes	2.089
Derechos de Grado	2.520
Menos: Descuentos y devoluciones	(45.495)

INGRESOS NO OPERACIONALES

287.026

Arriendo de Bar	4.010
Arriendo de Libros	45
Transporte Estudiantes	210.191
Seguro Estudiantes	22.093
Ventas de Activos Fijos	80
Luch Alumnos	35.014
Expresiones Artisticas	2.262
Carnets Estudiantes	43
Libros, Carnets y Agendas	13.288

TOTAL

1.997.985

EGRESOS OPERACIONALES

(1.465.341)

Gastos personal docente	(721.616)
Gastos personal administrativo	(384.285)
Gastos generales	(269.690)
Depreciaciones	(89.750)

TOTAL

532.644

OTROS (GASTOS) INGRESOS:

(388.608)

Gastos financieros	(59.869)
Provision cuentas incobrables	(1.304)
Otros gastos	(331.488)
Intereses ganados	83
Otros ingresos	3.970

**UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION A
TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA**

144.036
=====

DESARROLLO HUMANO Y CIUDADANO DEHUCI CIA. LTDA
ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002
(expresado en dólares)

NOTAS

2002

**UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION A
TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA**

144.036

15% Participación trabajadores

(21.606)

25% Impuesto a la renta

(30.607)

5% Reserva legal

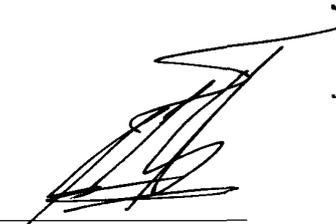
(4.591)

UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO

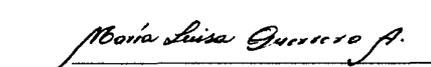
15

87.232

=====



ING. SANTIAGO ALVAREZ M.
GERENTE GENERAL



CPA.DRA. MARIA LUISA GUERRERO
CONTADORA GENERAL

DESARROLLO HUMANO Y CIUDADANO DEHUCI CIA. LTDA
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002
(Expresado en dólares)

	NOTAS	2.002
CAPITAL SOCIAL		
Saldo al comienzo del año		8.000

Saldo al fin del año		8.000
RESERVA LEGAL		
Saldo al comienzo del año		5.488
Transferencia de utilidades/2001		4.591

Saldo al fin del año		10.080
RESERVA DE CAPITAL		
Saldo al comienzo del año		546.730

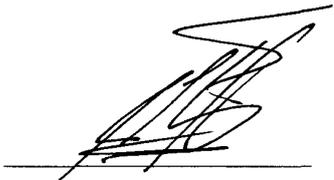
Saldo al fin del año		546.730
UTILIDAD EJERCICIO ANTERIORES		
Saldo al comienzo del año		31.402
Pago de dividendos		(31.402)

Saldo al fin del año		0
UTILIDAD DEL EJERCICIO		
Participación trabajadores		144.036
Impuesto a la renta		(21.606)
Reserva legal		(30.607)
		(4.591)

Saldo al fin del año		87.232
TOTAL PATRIMONIO		
Saldo al comienzo del año		564.810
Utilidad ejercicio		87.232

Saldo al fin del año		652.041
		=====

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS



ING. SANTIAGO ALVAREZ M.
GERENTE GENERAL



CPA.DRA. MARIA LUISA GUERRERO
CONTADORA GENERAL

DESARROLLO HUMANO Y CIUDADANO DEHUCI CIA. LTDA
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002
 (expresado en dólares)

2002

FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACION:

Efectivo generado por clientes	1.921.457
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(1.708.351)
Efectivo pagado por gastos financieros	(59.869)

Efectivo neto utilizado en actividades de operación	153.237

FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE INVERSION:

Adquisición de propiedades, planta y equipo	(217.719)

Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(217.719)

FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Obligaciones bancarias a corto plazo	26.773
Dividendos pagados	(106.009)
Obligaciones largo plazo	152.144

Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	72.908

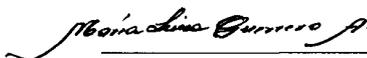
Incremento (disminución) neto del año	8.427
COMIENZO DE AÑO	6.433

FIN DE AÑO	14.860
	=====

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS



 ING. SANTIAGO ALVAREZ M.
 GERENTE GENERAL



 CPA.DRA. MARIA LUISA GUERRERO
 CONTADORA GENERAL

DESARROLLO HUMANO Y CIUDADANO DEHUCI CIA. LTDA
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002
(expresado en dólares)

2002

CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

Utilidad neta del año	144.036
Ajustes para conciliar la utilidad neta del año con el efectivo proveniente de actividades de operación	
Depreciación de activos fijos	89.750
Provisión incobrables	1.244
Cambios en activos y pasivos	
Cuentas por cobrar	(185.984)
Cuentas por pagar	56.832
Impuestos por pagar	32.816
Gastos anticipados	14.543
EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	----- 153.237 =====

Página uno.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002**

1. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS Y BASES DE PRESENTACIÓN

DESARROLLO HUMANO Y CIUDADANO DEHUCI CIA. LTDA, es una compañía constituida en el Ecuador el 24 de septiembre de 1990, cuyo objeto principal es de proporcionar y fundar centros educativos en los que se impartirá la educación pre-primaria, primaria y secundaria. Los estados financieros se encuentran preparados de acuerdo con las políticas contables establecidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, estas políticas en sus aspectos más importantes, están de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad y los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados.

VALUACIÓN DE ACTIVOS FIJOS.- El costo de los activos fijos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de la siguiente manera:

	Años Vida Útil	Porcentaje Depreciación
Edificio	20	5
Muebles y Enseres	10	10
Equipos de Oficina	10	10
Equipo de Computación	3	33, 33
Equipos Física - Química	10	10
Equipos Implementos Médicos	10	10
Equipos Material Pedagógico	10	10
Libros Biblioteca	10	10

Página dos.

2. EFECTIVO Y EQUIVALENTE EN EFECTIVO

Por clasificación principal al 31 de diciembre del 2002, es como sigue:

		(dólares)
Caja general	(i)	6.000
Caja chica		735
Bancos		8.125

Total		14.860

- (i) Corresponde a la cancelación del préstamo otorgado por la compañía al Ing. Santiago Álvarez accionista, valor pendiente por depositar por posiblemente abono a la compra de un inmueble a efectuarse en el período 2003.

3. - CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Las Cuentas por Cobrar Comerciales al 31 de diciembre del 2002, es como sigue:

		(dólares)
Clientes	(i)	134.974
Provisión para cuentas incobrables		(3.618)

Total		131.356

- (i) El anexo presentado por la compañía no cuadra en un valor de US\$.44.833 con relación a la cartera según balances.

El movimiento de la provisión para cuentas incobrables fue como sigue:

	(dólares)
Saldo al inicio del año	(2.374)
Provisión del año	(1.304)
Bajas de provisión	60

Total	(3.618)

El saldo acumulado para provisión de incobrables en mi opinión se considera razonable.

Página tres.

4. - OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2002, es como sigue:

		(dólares)
Empleados		5.254
Seguro Médico		2.574
Anticipo Dividendos		74.607
Cheques Protestados		2.427
Deudores Varios	(i)	60.778
Proveedores		4.275
Retención en la fuente		3
Otras		6.448
Total		156.366

- (i) Un valor de US\$.44.800 corresponde a la cancelación efectuada por la compañía por las facturas comerciales # 70078 y # 70077 por la importación de un Software Educativo a través de Edutec, valor que no coincide con la liquidación de importación.

5. - GASTOS ANTICIPADOS

Un resumen de gastos anticipados al 31 de diciembre del 2002, es como sigue:

		(dólares)
Anticipo Impuesto a la renta		19.712
Total		19.712

6. - INVERSIONES

Un resumen de gastos anticipados al 31 de diciembre del 2002, es como sigue:

		(dólares)
Desadusa		150.000
Total		150.000

Página cuatro.

7. - PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

El movimiento de activos fijos durante el 2002, es como sigue:

	(dólares)
Saldo neto al comienzo del año	705.801
Adquisiciones	127.744
Transferencias	90.350
Depreciación	(89.750)
Reclasificaciones y ajustes	(375)

Saldo neto al fin del año	833.770

8. - OBLIGACIONES BANCARIAS

Un resumen de cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2002, es como sigue:

	(dólares)
Banco Pacifico porción corriente (i)	95.027
Intereses porción corriente	2.883

Total	97.910

(i) Corresponde a la porción corriente del Préstamo a largo plazo y porción corriente de acciones de DESADUSA.

9. - PROVEEDORES

Un detalle de saldos de compañías relacionadas al 31 de diciembre del 2002 es como sigue:

	(dólares)
Dinners	1.036
Acreedores varios	56.338

Total	57.374

Página cinco.

10. - OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de otras cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2002, es como sigue:

(dólares)

Participación Trabajadores	21.605
Beneficios Sociales	6.510
IESS por Pagar	47.424
Pensiones Anticipadas	1.699
Otras	140

Total	77.378

11. - IMPUESTOS POR PAGAR

Un resumen de obligaciones fiscales al 31 de diciembre del 2002 es como sigue:

(dólares)

Impuesto a la renta ejercicio 2002	30.608
Retención en la fuente	1.206
Retención de IVA 100%	1.516
Retención 70% IVA	433
Retención 30% IVA	248

Total	34.011

12. - OBLIGACIONES A LARGO PLAZO

Un resumen de otras cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2002, es como sigue:

(dólares)

Banco del Pacifico crédito # 590422	297.189

Total	297.189

- (i) Corresponde al saldo por los préstamos bancarios otorgados a cinco años, el primer préstamo fue concedido en el período 2001 por US\$. 150.000 y en el 2002 por US\$.250.000 con una tasa de interés para el primero del 14.75% y 14% respectivamente.

Página seis

13. - DOCUMENTOS POR PAGAR

Un resumen de obligaciones fiscales al 31 de diciembre del 2002 es como sigue:

		(dólares)
Desadusa	(i)	90.159
Total		90.159

(i) Corresponde al saldo por cancelar por préstamo hipotecario para la adquisición de acciones en Desadusa.

14. - PARTICIPACION TRABAJADORES

De acuerdo a las leyes vigentes en la República del Ecuador, la compañía debe distribuir entre sus empleados y funcionarios (excepto los referidos en el Art.314 del Código de Trabajo - codificación especial), el 15% de las utilidades antes de impuesto a la renta.

15. - IMPUESTO A LA RENTA

De acuerdo a la Ley de Régimen Tributario para el período 2002, las sociedades constituidas en el Ecuador, calcularán el impuesto causado aplicando la tarifa del 25% sobre su base imponible.

Una reconciliación del impuesto a la renta, calculado de acuerdo con la tasa impositiva legal es como sigue:

		(dólares)
Utilidad del ejercicio		144.036
Más:		
Gastos no deducibles		0
Utilidad antes del 15% trabajadores		144.036
Menos:		
15% Participación Trabajadores		(21.605)
Utilidad Gravable		122.431
15% impuesto a la renta		(30.608)
Utilidad antes de la reserva		91.823
5% Reserva Legal		4.591
UTILIDAD LIQUIDA		87.232

Página siete.

IMPUESTO A LA RENTA (Continuación)

Los balances de la compañía no concuerdan con la declaración de impuesto a la renta del ejercicio 2002 por el registro de la provisión de las obligaciones por la participación a trabajadores e impuesto a la renta en el ejercicio corriente no contempladas en el formulario 101.

16. - CAPITAL SOCIAL

El capital social suscrito y pagado consiste en la suma de US\$ 8.000 dividido en 200.000 participaciones de un dólar (US\$ 0.04) de valor nominal unitario.

17. - RESERVA LEGAL

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 5% de la utilidad anual sea destinada como reserva legal hasta que esta como mínimo alcance el 20% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad.

18. - RESERVA DE CAPITAL

El saldo acreedor de esta cuenta podrá ser capitalizado, en la parte que exceda al valor de pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico, si las hubiere. No podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado.

19. - FISCALIZACION

Hasta la fecha de emisión de este informe, la compañía no ha sido visitada por autoridades fiscales.

20. - ASPECTOS RELEVANTES

- De acuerdo con la información de la compañía no existen trámites judiciales pendientes al 31 de diciembre del 2002
- Entre el 31 de diciembre del 2002 y la fecha de presentación de este informe, no se han producido eventos que según la opinión de la administración de la compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.

21. - EVENTOS SUBSECUENTES

- La compañía presenta el anexo de retención en la fuente por el período 2002 al Servicio de Rentas Internas el 24 de abril del 2003, debiendo haberlo presentado el 24 de marzo del 2003 lo que originó el pago de multas.

Página ocho.

EVENTOS SUBSECUENTES(continuación)

El Organo del Gobierno del Ecuador mediante Registro Oficial No. 22 del 14 de febrero del 2003, expidió la tabla modificada para la liquidación del Impuesto a la Renta de las personas naturales y sucesiones indivisas correspondiente a los ingresos obtenidos a partir del 1 de enero del 2003. En este mismo registro oficial se expidieron nuevos porcentajes de retención en la fuente del impuesto la renta que rigen para el ejercicio económico 2003 y siguiente.

- Mediante Registro oficial No. 740 del 8 de enero del 2003 el Servicio de rentas Internas, aprueba las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC, número 18 al número 27 con las siguientes observaciones: tales normas no especifican el tratamiento tributario, por cuanto prevalecen las normas del Código Tributario, de la Ley de Régimen Tributario Interno y además las normas de carácter tributario; y, en lo concerniente a la devolución de impuestos arancelarios (Draw Back), se está a lo dispuesto en el Decreto ejecutivo 2528, RO.554 del 12 de abril del 2002 y en el Decreto ejecutivo 2836, RO.624 del 23 de julio del 2002.

=====
FIN
=====