

DESARROLLO HUMANO Y CIUDADANO DEHUCI CIA. LTDA.

ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

E

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

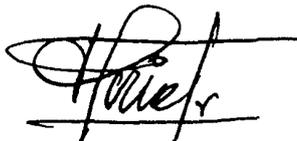
**CPA. DR. FELIX SORIA TEJADA
AUDITORIA - CONSULTORIA**

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 2003 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 2003, 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.

Quito, 18 de mayo del 2004



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

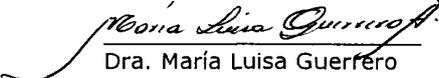
Registro Nacional de Auditores Externos No. 326
Registro Federación Nacional de Contadores No.16.626

DESARROLLO HUMANO Y CIUDADANO DEHUCI CIA. LTDA.
BALANCE GENERAL
Al 31 de Diciembre del 2003
(Expresado en dólares americanos)

	Notas	Año 2003
ACTIVOS		
ACTIVOS CORRIENTES		
Efectivo y Equivalente de Efectivo	3	47.567
Cuentas por Cobrar Comerciales	4	36.131
Otras Cuentas por Cobrar	5	41.042
Inventarios	6	8.408
Gastos Anticipados	7	22.444
Total Activos Corrientes		155.592
ACTIVOS NO CORRIENTES		
Propiedad Planta y Equipo Neto	8	857.771
Inversiones en Acciones	9	150.000
Total Activos no Corrientes		1.007.771
		1.163.363
TOTAL ACTIVO		
PASIVOS		
PASIVOS CORRIENTE		
Obligaciones Bancarias	10	157.952
Proveedores	11	82.344
Otras cuentas por pagar	12	3.394
Impuestos por pagar	13	23.366
Gastos Acumulados	14	901
Total Pasivos Corrientes		267.958
PASIVOS NO CORRIENTES		
Obligaciones Bancarias	15	215.610
Documentos por pagar	16	56.155
Total Pasivos Corrientes		271.765
		539.723
TOTAL PASIVO		
PATRIMONIO		
Capital	19	8.000
Reserva Legal	20	13.021
Reserva de Capital	21	546.730
Utilidad del Ejercicio		55.889
Total Patrimonio		623.640
		1.163.363
Total Pasivos y Patrimonio		1.163.363



Ing. Santiago Alvarez
Gerente General



Dra. María Luisa Guerrero
CONTADORA GENERAL

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros

DESARROLLO HUMANO Y CIUDADANO DEHUCI CIA. LTDA.
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre del 2003
(Expresado en dólares americanos)

Año 2003

INGRESOS OPERACIONALES	1.078.377
Inscripciones	7.398
Matrículas	65.978
Pensiones	1.038.660
Menos: Descuentos y Devoluciones	<u>(33.659)</u>
INGRESOS NO OPERACIONALES	230.443
Arriendo de Bar	5.230
Transporte de Estudiantes	139.586
Seguro de Estudiantes	10.195
Anuarios	26
Lunch Alumnos	50.529
Educación Ambiental	2.250
Libros, Carnets, Agendas	17.365
Obras de Teatro	4.490
Corpeducar	<u>772</u>
Total	<u>1.308.820</u>
EGRESOS OPERACIONALES	(781.557)
Gastos Personal Docente	(145.093)
Gastos Personal Administrativo	(69.447)
Gastos Generales	(428.529)
Depreciaciones	<u>(138.488)</u>
Total	<u>527.263</u>
OTROS INGRESOS Y GASTOS	(448.823)
Intereses Ganados	22
Otros Ingresos	845
Gastos Financieros	(60.185)
Otros Gastos	<u>(389.505)</u>
Resultado del Ejercicio antes de Participación a Trabajadores e Impuestos	<u>78.440</u>
Menos: Impuesto a la Renta	(19.610)
Reserva Legal	(2.941)
Resultado del Ejercicio	<u><u>55.889</u></u>



Ing. Santiago Alvarez
Gerente General



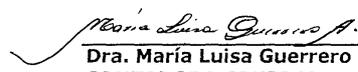
Dra. María Luisa Guerrero
CONTADORA GENERAL

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros

DESARROLLO HUMANO Y CIUDADANO DEHUCI CIA. LTDA.
ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO
Por el año terminado al 31 de Diciembre del 2003

Movimientos	Capital Social	Reserva Legal	Reserva de Capital	Resultados Acumulados	Resultados del Ejercicio	Total
Saldo Inicial	8.000	10.080	546.730	87.232		652.042 0
Pago de Dividendos				(87.232)		(87.232)
Resultado del Ejercicio 2003		2.941	0		55.889	58.830
Saldo Final al 31 de diciembre de 2.003	8.000	13.021	546.730	0	55.889	623.640


 Ing. Santiago Alvarez
 GÉRENTE GENERAL


 Dra. María Luisa Guerrero
 CONTADORA GENERAL

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros

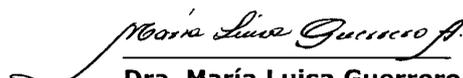
DESARROLLO HUMANO Y CIUDADANO DEHUCI CIA. LTDA.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

(Expresado en dólares americanos)

	Año 2003
FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	
Recibido de clientes	1.394.780
Pagado a proveedores y empleados	(1.088.794)
Pagos por gastos financieros	(60.185)
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>245.801</u>
FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	
Adquisiciones de propiedad, planta y equipo	(122.601)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(122.601)</u>
FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	
Obligaciones Bancarias a corto plazo	57.132
Dividendos pagados	(32.042)
Obligaciones largo plazo	(115.583)
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>(90.493)</u>
Incremento (disminución) neta durante el año	32.707
SALDO AL COMIENZO DE AÑO	14.860
FIN DE AÑO	<u><u>47.567</u></u>



Ing. Santiago Alvarez
Gerente General



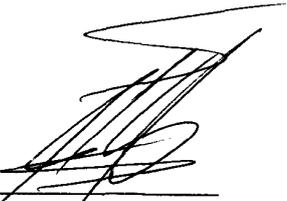
Dra. María Luisa Guerrero
Contadora General

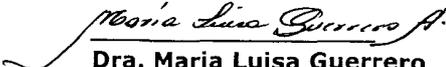
Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros

DESARROLLO HUMANO Y CIUDADANO DEHUCI CIA. LTDA.
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO
PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

(Expresado en dólares americanos)

	Año 2003
Utilidad del Ejercicio	78.440
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:	
Depreciación de propiedades, planta y equipo	98.600
Provisión incobrables	445
 CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS	
Cuentas por cobrar	139.086
Inventarios	1.960
Gastos anticipados	2.729
Cuentas por pagar	(45.204)
Impuestos por pagar	(30.255)
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<hr/> 245.801


Ing. Santiago Alvarez
Gerente General


Dra. Maria Luisa Guerrero
Contadora General

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros

DESARROLLO HUMANO Y CIUDADANO DEHUCI CIA. LTDA.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América**

1. OPERACIONES

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.

2. BASES FUNDAMENTALES Y POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

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.

PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Las adiciones de activos fijos se registran a su costo de adquisición. La depreciación se registra contra los costos y gastos del ejercicio utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de línea recta.

	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

3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Por clasificación principal al 31 de diciembre del 2003, es como sigue:

		(dólares)
Caja General	(i)	43.038
Caja chica		600
Bancos		3.929

Total		47.567
		=====

(i) Corresponde a la cancelación de préstamos otorgados por la compañía a los socios.

4. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Las Cuentas por Cobrar Comerciales al 31 de diciembre del 2003, es como sigue:

		(dólares)
Clientes	(i)	40.194
Provisión para cuentas incobrables		(4.063)

Total		36.131
		=====

El movimiento de la provisión para cuentas incobrables fue el siguiente:

		(dólares)
Saldo al inicio del año		(3.618)
Provisión del año		(445)

Total		(4.063)
		=====

En mi opinión la provisión para cuentas incobrables se considera razonable.

La provisión acumulada para cuentas incobrables al 31 de diciembre del 2003, representa el 10.09% del total de la cartera.

5. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2003, es como sigue:

	(dólares)
Anticipo Dividendos	19.418
Cheques Protestados	9.702
Cheques Clientes	4.200
Seguro Médico	4.842
Deudores Varios	2.880

Total	41.042
	=====

6. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2003, los inventarios están conformados por Utiles y Suministros de Oficina por el valor de USD \$ 8.408.

Estos se encuentran registrados en cuentas de gasto y al 31 de diciembre fueron reclasificados a la cuenta "Inventarios".

7. GASTOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre del 2003, la cuenta pagos anticipados presenta el siguiente saldo:

		(dólares)
Anticipo Impuesto a la renta	(i)	17.728
IVA Crédito Tributario		4.618
Retenciones en la Fuente		98

Total		22.444
		=====

(i) Incluye los dos anticipos de impuesto a la renta y valores retenidos, declarados y pagados por la compañía por los Anticipos de los Dividendos entregados a los socios.

8. PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

El movimiento de activos fijos durante el año 2003, es como sigue:

Detalle	Saldo al 31/12/2002	Adiciones	Retiros y/o Bajas	Ajustes y/o Reclasif.	Saldos 31/12/2003
Activos Fijos No Depreciables:					
Terrenos	11,698	13,980	0	0	25,678
Construcciones en curso	0	9,822	0	(9,822)	0
Activos Fijos Depreciables					
Edificios	930,974	17,216	0	32,331	980,521
Equipo de Oficina	32,768	426	(1,294)	0	31,900
Muebles y Enseres	85,685	15,708	(4,412)	0	96,981
Equipo de Cómputo	184,040	29,179	(21,921)	44,800	236,098
Equipo Física - Química	7,775	0	(1,695)	0	6,080
Implementos Médicos	2,995	0	0	0	2,995
Material Pedagógico	1,684	0	0	0	1,684
Libros Biblioteca	21,398	1,779	(3,496)	0	19,681.00
Total Costo Activo Fijo	1,279,017	88,110	(32,818)	67,309	1,401,618
Menos:					
Depreciación Activos Fijos	(445,247)	(138,488)	39,888	0	(543,847)
Activo Fijo Neto	833,770	(50,378)	7,070	67,309	857,771

El gasto depreciación del año 2003 fue de USD \$ 138.488.

En las bajas de la Depreciación se incluye un valor de USD \$ 9.223 que corresponde a la adquisición de equipo de cómputo.

Durante el año, se dieron de baja activos fijos que se encontraban totalmente depreciados desde años anteriores.

9. INVERSIONES

La compañía mantiene inversiones en acciones en la compañía Desedusa. DEHUCI es propietaria de 3.000 acciones y su costo de adquisición fue de USD \$ 150.000. La compañía, al 31 de diciembre del 2003 no ha ajustado sus inversiones al valor patrimonial proporcional.

10. OBLIGACIONES BANCARIAS

Un resumen de las obligaciones bancarias a corto plazo que mantiene la compañía al 31 de diciembre del 2003, es el siguiente:

		(dólares)
Banco Pacifico porción corriente	(i)	114.482
Intereses porción corriente		2.910
Sobregiro Bancario		40.560

Total		157.952
		=====

- (i) Corresponde a la porción corriente del Préstamo a largo plazo y de las acciones que tiene la compañía en DESEDUSA.

11. PROVEEDORES

Un resumen de las cuentas por pagar que mantiene la compañía al 31 de diciembre del 2003, es el siguiente:

		(dólares)
Unidad Educativa Tomás Moro	(i)	55.402
Dinners		5.514
Dianamaster		171
Acreedores Varios		21.257

Total		82.344
		=====

- (i) Incluye las provisiones de decimotercero, decimocuarto Sueldo y Fondos de Reserva del personal administrativo y docente de la Unidad Educativa Tomás Moro y que fueron registrados por DEHUCI.

12. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2003, la compañía recibió pagos anticipados por concepto de pensiones de los alumnos por un valor de USD \$ 3.394.

13. IMPUESTOS POR PAGAR

Un resumen de obligaciones fiscales al 31 de diciembre del 2003 es como sigue:

	(dólares)
Impuesto a la Renta ejercicio 2003	19.610
Retenciones en la Fuente 1%	401
Retenciones en la Fuente 8%	1.334
Retenciones en la Fuente 5%	45
Retención de IVA 100%	1.329
Retención de IVA 70%	623
Retención de IVA 30%	24
Total	23.366
	=====

14. GASTOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre la composición de esta cuenta es la siguiente:

	(dólares)
Fondos de Reserva	400
IESS por pagar	86
Multas	415
Total	901
	=====

CPA. Dr. FELIX SORIA TEJADA
AUDITORIA – CONSULTORIA

El movimiento de las provisiones por Beneficios Sociales durante el año, se presenta a continuación:

	Decimotercero	Decimocuarto	Fondos de Reserva
Saldo Inicial	5,754	267	30,293
Provisiones	11,980	2,398	12,345
Pagos	(5,352)	(318)	(26,684)
Transferencias a U.E.T.M.	(12,382)	(2,347)	(15,554)
Saldo Final	0	0	400

15. OBLIGACIONES BANCARIAS

Un resumen de obligaciones bancarias largo plazo al 31 de diciembre del 2003, es como sigue:

	(dólares)
Banco del Pacifico crédito # 64023	54.880
Banco del Pacífico crédito # 79827	160.730

Total	215.610
	=====

Las condiciones de los préstamos son las siguientes:

Detalle	Monto	Fecha de Concesión	Fecha de Vencimiento	Tasa de Interés
Crédito # 64023	150,000	18/07/2001	22/06/2006	14.75%
Crédito # 79827	250,000	24/10/2002	28/09/2007	14%

16. DOCUMENTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2003, la compañía tiene por cancelar el préstamo hipotecario realizado para la adquisición de acciones en Desedusa por el valor de USD \$ 56.155.

17. - 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.

La compañía no está obligada a realizar la mencionada provisión ya que las únicas personas registradas en nómina son el Presidente y el Gerente.

18. IMPUESTO A LA RENTA

De acuerdo a la Ley de Régimen Tributario para el período 2003, las sociedades constituidas en el Ecuador, estarán sometidas a la tarifa impositiva del 25% sobre su base imponible cuando la compañía decida repartir como dividendos, caso contrario sobre el monto de las utilidades reinvertidas mediante el incremento del capital social estará sujeto a la tasa de impuesto a la renta del 15%.

Una reconciliación del impuesto a la renta, preparada por la compañía es como sigue:

	(dólares)
Utilidad del ejercicio	78.440
Más:	
Gastos no deducibles	0

Utilidad Gravable	78.440
Impuesto a la Renta causado	19.610
Menos	
Anticipos de Impuesto a la Renta	17.728
Retenciones en la Fuente del año	98

Saldo a Pagar	1.884
	=====

19. CAPITAL SOCIAL

El capital social suscrito y pagado de la compañía es de USD \$ 8.000 (OCHO MIL DÓLARES ESTADOUNIDENSES) dividido en 200.000 participaciones de un dólar (US\$ 0.04) de valor nominal unitario.

20. RESERVA LEGAL

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 5% de la utilidad anual sea destinada como reserva legal hasta que ésta 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.

Al 31 de diciembre del 2003, la reserva legal fue constituida de la siguiente manera:

	(dólares)
Utilidad del ejercicio	78.440
5% Reserva Legal	2.941
	=====

21. 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.

22. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2003 y la fecha de emisión del Informe de Auditoria (18 de mayo del 2004) no se produjeron eventos que, en la opinión de la administración de la Compañía, pudieron tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

FIN.