

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

50027

Quito, 13 de abril del 2006

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 2005 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 2005, el resultado de sus operaciones, los cambios en el patrimonio 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.

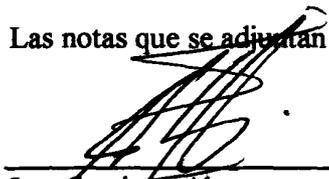
BALANCE GENERAL

Al 31 de diciembre del 2005

(Expresado en dólares americanos)

	Notas	USD
ACTIVO		
ACTIVO CORRIENTE		
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	2	52.721
Deudores Varios	3	33.509
Otras cuentas por cobrar	4	358
Gastos Anticipados	5	26.163
Total Activo Corriente		<u>112.751</u>
ACTIVO NO CORRIENTE		
Propiedad Planta y Equipo	6	889.502
Activos Diferidos	7	21.748
Inversiones en Acciones	8	150.000
Total Activo no Corriente		<u>1.061.250</u>
TOTAL ACTIVO		<u><u>1.174.001</u></u>
PASIVO		
PASIVO CORRIENTE		
Obligaciones Bancarias	9	169.769
Proveedores	10	30.383
Impuestos por pagar	11	58.855
Gastos Acumulados	12	303
Total Pasivo Corriente		<u>259.310</u>
PASIVO NO CORRIENTE		
Obligaciones Bancarias	13	196.976
TOTAL PASIVO		<u>456.286</u>
PATRIMONIO		
Capital	16	500.000
Reserva Legal	17	25.760
Reserva de Capital	18	54.730
Utilidad del Ejercicio		137.225
Total Patrimonio		<u>717.715</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u><u>1.174.001</u></u>

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

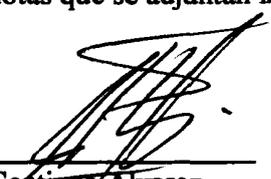

Ing. Santiago Alvarez
GERENTE GENERAL


Dra. María Luisa Guerrero
CONTADORA GENERAL

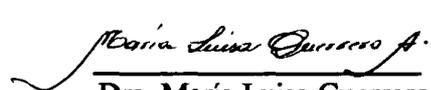
DESARROLLO HUMANO Y CIUDADANO DEHUCI CIA. LTDA.
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre del 2005
(Expresado en dólares americanos)

	Notas	USD
INGRESOS OPERACIONALES		799.725
Pensiones	799.725	
INGRESOS NO OPERACIONALES		312.119
Arriendo de Bar	6.120	
Transporte de Estudiantes	305.999	
Total		1.111.844
EGRESOS OPERACIONALES		(537.055)
Gastos Personal Administrativo	(167.008)	
Gastos Generales	(233.337)	
Depreciaciones y Amortizaciones	(136.710)	
Total		574.789
OTROS INGRESOS Y GASTOS		(378.368)
Gastos Financieros	(43.382)	
Otros Gastos	(334.986)	
Resultado del Ejercicio antes de Participación a Trabajadores e Impuestos		196.421
15% Participación Trabajadores	14	0
25% Impuesto a la Renta	15	51.974
Reserva Legal		7.222
Utilidad neta del ejercicio		137.225

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



 Ing. Santiago Alvarez
 GERENTE GENERAL



 Dra. María Luisa Guerrero
 CONTADORA GENERAL

DESARROLLO HUMANO Y CIUDADANO DEHUCI CIA. LTDA.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
Al 31 de diciembre del 2005
(Expresado en dólares americanos)

FLUJO DE CAJA POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	
Recibido de Clientes	1.188.971
Pagado a proveedores y empleados	(785.479)
Pagos por gastos financieros	(43.382)
	<hr/>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	360.110
 FLUJO DE CAJA POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	
Adquisición de activos fijos	(74.080)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(74.080)
 FLUJO DE CAJA POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	
Obligaciones bancarias a corto plazo	(100.051)
Dividendos pagados	(104.814)
Obligaciones largo plazo	(97.587)
Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento	-302.452
 CAJA Y EQUIVALENTES	
Incremento neto en el año	-16.423
Saldo al comienzo del año	69.144
Saldo al final del año	<hr/> <hr/> <u>52.721</u>



Ing. Santiago Álvarez
GERENTE GENERAL



Dra. María Luisa Guerrero
CONTADORA GENERAL

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 2005
(Expresado en dólares americanos)

UTILIDAD DEL EJERCICIO	196.421
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación	
Depreciación de activos fijos	130.780
Amortización de activos diferidos	5.930
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS	
Cuentas por cobrar	63.049
Gastos anticipados	-11.837
Cuentas por pagar	6.851
Impuestos por pagar	(31.084)
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>360.110</u>

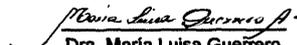

Ing. Santiago Alvarez
GERENTE GENERAL


Dra. María Luisa Guerrero
CONTADORA GENERAL

DESARROLLO HUMANO Y CIUDADANO DEHUCI CIA. LTDA.
 ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
 Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre del 2005
 (Expresado en dólares americanos)

Movimientos	Capital Social	Reserva Legal	Reserva de Capital	Utilidades		Total
				Año 2004	Año 2005	
Saldo Inicial 2004	8.000	18.538	546.730	104.814		678.082
Pago de Dividendos				(104.814)		-104.814
Resultado del Ejercicio 2005					196.421	196.421
Aumento de Capital	492.000		(492.000)			
Constitución Reserva Legal		7.222			(7.222)	0
25% Impuesto a la Renta					(51.974)	-51.974
Saldo Final al 31 de Diciembre del 2005	500.000	25.760	54.730	0	137.225	717.715


 Ing. Santiago Alvarez
 GERENTE GENERAL


 Dra. María Luisa Guerrero
 CONTADORA GENERAL

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005**

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

ACTIVOS DIFERIDOS.- Se encuentran valuados a su costo de adquisición. El costo de estos activos es amortizado por el método de línea recta en un periodo de 5 años

2. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Por clasificación principal al 31 de diciembre del 2005 es como sigue:

		(dólares)
Caja General	i	48.720
Caja chica		600
Bancos		3.401
Total		<u>52.721</u>

(i) Corresponde a la cancelación de préstamos otorgados a los accionistas.

3. DEUDORES VARIOS

Un resumen de Deudores Varios al 31 de diciembre del 2005 es como sigue:

	(dólares)
Alvarez Santiago	361
Hernán Vaca Mera	15.525
Rengifo Efrain	150
Franklin Sandoval	500
Yepez Mauricio	950
Unidad Educativa Tomás Moro	13.623
Alfredo Reyes Puente	2.400
TOTAL	<u><u>33.509</u></u>

4. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Corresponde a cheques protestados durante el año auditado.

5. GASTOS ANTICIPADOS

Un resumen de gastos anticipados al 31 de diciembre del 2005 es como sigue:

	(dólares)
Seguros	1.470
Anticipo Impuesto a la renta	18.815
Impuesto 1%	5.878
	<hr/>
Total	<u>26.163</u>

6. PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

El movimiento de activos fijos durante el 2005, es como sigue:

Detalle	Saldo al 31-12-2004	Adquisiciones	Bajas	Saldo al 31-12-2005
Activos Fijos no depreciables				
Terrenos	189,353	33,273	0	222,626
Activos Fijos depreciables				
Edificios	980,521	0	0	980,521
Equipo de Oficina	28,978	375	-12,295	17,058
Muebles y Enseres	121,891	8,232	-11,671	118,452
Equipo de Cómputo	261,391	30,420	-158,703	133,108
Equipo Física-Química	6,080	0	-304	5,776
Implementos Médicos	3,940	726	-2,746	1,920
Material Pedagógico	1,684	0	-1,582	102
Libros Biblioteca	20,032	1,055	2,263	23,350
Total Costo	1,613,870	74,081	-185,038	1,502,913
Depreciación Acumulada	-667,669	(130,780)	185,038	-613,411
Activo Fijo Neto	946,201	-56,699	0	889,502

El gasto depreciación del año 2004 fue de US \$ 130.780.

7. ACTIVOS DIFERIDOS

El movimiento de los Activos Diferidos, al 31 de diciembre del 2005 es como sigue:

	(dólares)
Parvulario Tomasito	29.652
Amortización Acumulada	(7.904)
	<hr/>
Total	21.748
	<hr/> <hr/>

8. 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 US \$ 150.000.

9. OBLIGACIONES BANCARIAS

Un resumen de cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2005, es como sigue:

		(dólares)
Banco Pacifico porción corriente	i	150.447
Intereses porción corriente		1.302
Sobregiro Bancario		18.020
		<hr/>
Total		169.769
		<hr/> <hr/>

(i) Corresponde a la porción corriente del Préstamo a largo plazo y porción corriente de la cuenta por pagar a Desedusa por la compra de acciones.

10. ACREEDORES VARIOS

Un detalle de saldos de Acreedores Varios al 31 de diciembre del 2005 es como sigue:

	(dólares)
Teodoro Alvarez	686
Ins. Estudios Universitarios	2072
Transportistas	23536
Ortiz Diego	2192
Inmobiliaria Yamavin	1055
Fundación Tomás Moro	842
TOTAL	<u>30383</u>

11. IMPUESTOS POR PAGAR

Un resumen de obligaciones fiscales al 31 de diciembre del 2005 es como sigue:

	(dólares)
Impuesto a la Renta	51.974
Retención en la fuente 1%	430
Retención en la fuente 8%	4.287
Retención de IVA 100%	1.720
Retención 70% IVA	350
Retención 30% IVA	94
Total	<u>58.855</u>

12. GASTOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre del 2004, la composición de esta cuenta es la siguiente:

	(dólares)
Fondo de Reserva	212
IESS por pagar	91
Total	<u>303</u>

13. OBLIGACIONES BANCARIAS

Un resumen de Obligaciones Bancarias al 31 de diciembre del 2005, es como sigue:

Detalle	Monto	Saldo al 31/12/2005	Fecha de Concesión	Fecha de Vencimiento	Tasa de Interés
Crédito # 79827	250.000	48.823	24/10/2002	28/09/2007	14%
Crédito # 319416	130.000	71.706	18/05/2004	22/04/2009	11,75%
Crédito # 321286	70.000	40.917	03/08/2004	08/07/2009	11,75%
Crédito # 40004493	60.000	35.530	31/08/2005	15/08/2008	10,00%
TOTAL		196.976			

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.

La compañía no está obligada a realizar la provisión del 15% a trabajadores ya que el único personal registrado en nómina es el Presidente y el Gerente de la compañía.

15. IMPUESTO A LA RENTA

De acuerdo a la Ley de Régimen Tributario para el periodo 2005, 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	196,421
- 15 % Participación Trabajadores	<u>0</u>
Utilidad antes de Impuesto a la Renta	196,421
- 25 % Impuesto a la Renta	<u>(51,974)</u>
UTILIDAD NETA	<u><u>144,447</u></u>

Base para el cálculo del 15% Participación Trabajadores

Utilidad del ejercicio	196,421
Más: Gastos no deducibles	<u>11,476</u>
Utilidad antes de 15% Trabajadores	207,897
15% Participación a Trabajadores	<u><u>0</u></u>

Base para el cálculo del Impuesto a la Renta

Utilidad antes del 25% Impuesto a la Renta	196,421
Más: Gastos no deducibles	<u>11,476</u>
Utilidad antes de 25% Impuesto a la Renta	207,897
25% Impuesto a la Renta	<u><u>51,974</u></u>

16. CAPITAL SOCIAL

El capital social suscrito y pagado consiste en la suma de US \$ 500.000 dividido en 1.000 participaciones de quinientos dólares (US \$ 500) 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.

De las utilidades del ejercicio 2005, la compañía destinó US \$ 7.222 a reserva legal.

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. ASPECTOS RELEVANTES

- a. El país aún no ha firmado el Tratado de Libre Comercio (TLC), en vista de que no se ha puesto de acuerdo en ciertos productos agrícolas, el atún y Propiedad Intelectual.
- b. Para el 15 de octubre del 2006, se ha fijado la fecha para la Elección del Presidente del Ecuador.
- c. Se ha cumplido seis años de la dolarización en el país y el 2005 cerró con una tasa de Inflación del 4,36% y el Producto Interno Bruto (PIB) apenas ha subido un 3.33%.
- d. Mediante Suplemento del Registro Oficial No. 176 del 29 de diciembre 2005, la autoridad tributaria emitió las siguientes reformas tributarias:
 - Para la liquidación del impuesto a la renta de las personas naturales y sucesiones indivisas a ser aplicado en el año fiscal 2006, se modifican los valores de la tabla vigente en el ejercicio fiscal 2005, conforme al Art. 36 de la Ley de Régimen tributario Interno, en base a la variación anual del Índice de Precios al Consumidor Urbano (IPCU), publicado por el INEC en el mes de noviembre del 2005, estableciéndose la fracción básica de US\$ 7.680 sobre la que se causa impuesto.
- e. En el Registro Oficial No. 188 del 16 de enero del 2006 se publicó el contenido del anexo y del Informe Integral de Precios de Transferencia, en donde los contribuyentes que hayan efectuado operaciones con Partes Relacionadas domiciliadas en el exterior dentro de un mismo período fiscal de un mismo período Fiscal en un monto acumulado superior a USD. 300.000 deben presentar al Servicio de Rentas Internas el anexo y el informe integral de precios de transferencia.

El anexo debe presentar dentro del plazo de cinco días después de la fecha de declaración de Impuesto a la Renta correspondiente al ejercicio económico terminado al 31 de diciembre del 2005 y el informe integral de Precios de Transferencias en un plazo de seis meses, de acuerdo a Registro Oficial No.4-94 del 31 de diciembre del 2004 ART (66.1). El 8 de marzo del 2006 el SRI ha emitido la resolución No NAC-DGER- 2006-0161 que amplía el plazo para presentar el anexo tributario de cinco días después de la fecha de declaración de impuesto a la renta correspondiente al ejercicio económico del 2005 a 6 meses.

20. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2005 y la emisión del Informe de Auditoría con fecha 7 de abril del 2005 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.