

Informe del Auditor Independiente

A los Socios de:

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 de 2007 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en mi auditoría.
2. Mi auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, 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 relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Considero que mi auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.
3. En mi opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de DESARROLLO HUMANO Y CIUDADANO DEHUCI CIA. LTDA. al 31 de diciembre del 2007, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Quito, 28 de Abril del 2008



**CPA Dr. Félix Soria Tejada
AUDITOR EXTERNO**

**Registro Nacional de Auditores Externos - 326
Registro Federación Nacional de Contadores 16.626**



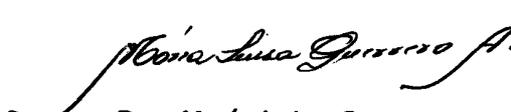
**DESARROLLO HUMANO Y CIUDADANO DEHUCI CIA. LTDA.
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007**

(Expresado en dólares americanos)

ACTIVO	Notas	2007	2006
ACTIVO CORRIENTE:			
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	3	13.453	94.216
Deudores Varios	4	33.742	7.708
Otras Cuentas por Cobrar		-	379
Pagos Anticipados	5	49.735	37.912
Total Activo Corriente		96.930	140.215
ACTIVO NO CORRIENTE:			
Propiedad Planta y Equipo, neto	6	815.021	878.714
Activos Diferidos	7	9.888	15.818
Inversiones en Acciones	8	150.000	150.000
Total Activo No Corriente		974.909	1.044.532
Total Activos		1.071.839	1.184.747
PASIVO			
PASIVO CORRIENTE:			
Obligaciones Bancarias	9	93.789	116.741
Acreedores Varios	10	42.382	8.602
Cuentas por Pagar Relacionada		-	58.987
Impuestos por Pagar	11	75.663	87.858
Gastos Acumulados	12	1.594	298
Total pasivo corriente		213.428	272.486
PASIVO A LARGO PLAZO			
Obligaciones Bancarias	9	28.734	82.757
Total pasivos		242.162	355.243
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
Capital Social	14	500.000	500.000
Reserva Legal	15	47.407	37.425
Reserva Facultativa	16	22.164	-
Reserva de Capital	17	54.730	54.730
Revaluación de Activos		15.713	15.713
Utilidad Ejercicio 2007, neta		189.663	221.636
Total patrimonio		829.677	829.504
Total pasivos y patrimonio		1.071.839	1.184.747

LAS NOTAS ADJUNTAS SON PARTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS


Ing. Santiago Alvarez
GERENTE GENERAL


Dra. María Luisa Guerrero
CONTADORA GENERAL

DESARROLLO HUMANO Y CIUDADANO DEHUCI CIA. LTDA.

ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007
(Expresado en dólares americanos)

	Notas	
INGRESOS OPERACIONALES		946.427
Pensiones	25	977.507
Descuento becas		<u>-31.080</u>
INGRESOS NO OPERACIONALES		332.632
Arriendo Bar		2.420
Transporte Estudiantes		<u>330.212</u>
TOTAL INGRESOS		<u>1.279.059</u>
EGRESOS OPERACIONALES		-643.703
Gastos de Personal Administrativo		-204.566
Gastos Generales		<u>-439.137</u>
UTILIDAD OPERACIONAL		635.356
OTROS GASTOS		-366.877
Gastos Financieros		-21.696
Otros gastos		<u>-345.181</u>
UTILIDAD ANTES DEL 15% PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES e IMPUESTO RENTA		<u>268.479</u>
15% participación trabajadores	13	-
25% impuesto a la renta	13	-68.834
5 % Reserva legal	15	<u>-9.982</u>
UTILIDAD NETA		<u>189.663</u>

LAS NOTAS ADJUNTAS SON PARTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS


Ing. Santiago Alvarez
GERENTE GENERAL


Dra. María Luisa Guerrero
CONTADORA GENERAL

DESARROLLO HUMANO Y CIUDADANO DEHUCI CIA. LTDA.

ESTADO CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS SOCIOS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007

(Expresado en dólares americanos)

	Reservas			Revaluación Activos Fijos	Utilidad neta 2006	Utilidad neta 2007	Total
	Capital Social	Legal	Facultativa De Capital				
Saldo al 31 de diciembre del 2006	500.000	37.425	54.730	15.713	221.636		829.504
Resolución de Junta de Socios Distribución Dividendos					-199.472		-199.472
Resolución de Junta de Socios reserva del 10%			22.164		-22.164		-
Utilidad 2007						268.479	268.479
25% Impuesto a la renta ejercicio fiscal 2007						-68.834	-68.834
Apropiación 5% de las utilidades liquidadas		9.982				-9.982	-
Saldo al 31 de diciembre del 2007	500.000	47.407	22.164	15.713	-	189.663	829.677


Ing. Santiago Alvarez
GERENTE GENERAL


Dra. María 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 2007
(Expresado en dólares americanos)**

FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:

Recibido de Clientes	1.253.404
Pagado a Proveedores, Empleados y otros.	-1.037.018
Dividendos Pagados	-199.472
Efectivo Neto Generado en Actividades de Operación	16.914

**FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE
INVERSIÓN**

Adquisición activos fijos	-43.653
Efectivo Neto Usado en de Actividades de Inversión	-43.653

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

Movimiento neto en Préstamos con entidades financieras.	-54.023
Efectivo Neto Usado en Actividades de Financiamiento	-54.023

EFFECTIVO EN CAJA Y BANCOS

Aumento Neto de Efectivo Durante el Año	-80.762
Efectivo y Equivalentes de Efectivo al inicio del Año	94.215

**EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO A FIN DE
AÑO**

13.453


Ing. Santiago Alvarez
GERENTE GENERAL


Dra. María 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 2007
(Expresado en dólares americanos)**

**CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL
EFECTIVO
NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE
OPERACIÓN**

Utilidad Neta **189.663**

**AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA CON EL
EFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN**

Depreciación activos fijos	107.346
Amortización gastos preoperativos	5.930
Provisión participación trabajadores e Impuesto Renta	68.834
Apropiación reserva legal y estatutaria	9.982

CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:

(Aumento) Disminución en Deudores Varios	-26.034
(Aumento) Disminución en Otras Cuentas por Cobrar	379
(Aumento) Disminución en Pagos Anticipados	-11.823
Aumento (Disminución) en Obligaciones bancarias	-22.952
Aumento (Disminución) en Acreedores Varios	-165.691
Aumento (Disminución) en Cuentas relacionadas	-58.987
Aumento (Disminución) en Impuestos por pagar	-81.029
Aumento (Disminución) en Gastos Acumulados	1.296
TOTAL AJUSTES	-172.749

**EFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES DE
OPERACIÓN**

16.914


Ing. Santiago Alvarez
GERENTE GENERAL


Dra. María Luisa
Guerrero
CONTADORA GENERAL

DESARROLLO HUMANO Y CIUDADANO DEHUCI CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2007

(Expresadas en dólares americanos)

1. OPERACIONES Y OBJETO DE LA EMPRESA

En la ciudad de Quito, el 24 de septiembre de 1999, ante el Notario Décimo Primero del Cantón Quito, doctor Rubén Darío Espinosa, e inscrita en el Registro Mercantil el 18 de octubre de 1990, se constituyó la Compañía de Responsabilidad Limitada Centro Educativo Tomas Moro Cía. Ltda. Posteriormente mediante escritura pública del 26 de agosto de 1998 e inscrita en el Registro Mercantil el 14 de diciembre de 1998, se cambio la denominación de la Compañía pasando a llamarse SERVICIOS DE DESARROLLO HUMANO Y CIUDADANO DEHUCI CIA. LTDA.

EL capital de la Compañía fue aumentado en varias ocasiones, fijando el capital social actualmente en US\$ 500.000,00 mediante escritura pública del 04 de marzo del 2005 y aprobación de la Superintendencia de Compañías mediante Resolución No. 05.QIJ.1228 dictada el 30 de marzo del 2005 e inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Quito el 01 de junio del 2005.

El domicilio principal de la Compañía es el Distrito Metropolitano de la ciudad de Quito, el plazo de duración de la Compañía es de cincuenta años, contados a partir de la fecha de su inscripción en el Registro Mercantil. Este plazo podrá prorrogarse o restringirse, si así lo resolviere la Junta General de Socios.

El objeto social de la Compañía es la promoción y fundación de Centros Educativos en los que se impartirá la educación: parvularia, preescolar, básica, de bachillerato y especializada; dentro de las normas y lineamientos establecidos por la Ley de Educación vigente y sus Reglamentos, y demás leyes pertinentes; así como la realización de toda clase de labores relacionadas con la educación y la capacitación.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS DE CONTABILIDAD Y BASES DE PRESENTACIÓN

REGISTROS CONTABLES Y UNIDAD MONETARIA

Los registros contables de la Compañía se llevan en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica. Con fecha abril 13 del 2000, mediante Resolución SB-SC-SRI-01, emitida por la Superintendencia de Bancos, Superintendencia de Compañías y Servicio de Rentas Internas se aprobó la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC No. 17 "Conversión de estados financieros para efectos de aplicar el esquema de dolarización", con carácter de obligatorio para todas las empresas obligadas a llevar contabilidad.

**CPA Dr. FELIX SORIA TEJADA
AUDITOR - CONSULTOR**

BASES DE PRESENTACIÓN

La compañía registra sus operaciones y prepara sus estados financieros adjuntos de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad establecidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, entidad encargada del control y vigilancia de las compañías constituidas en el Ecuador.

a) PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Se registran al costo de adquisición más el valor de los desembolsos efectuados para colocarlos en condiciones de ser utilizado. Los desembolsos por mantenimiento y reparaciones se registran a gastos del período, las mejoras importantes se capitalizan.

La depreciación se registra con cargo a los resultados operativos del año y se calculan de acuerdo con el método de línea recta, utilizando tasas que se consideran adecuadas para extinguir el valor de los activos al fin de su vida útil estimada, éstas son:

	Años Vida útil	Porcentaje Depreciación
Edificios e Instalaciones	20	5%
Equipos de Oficina	10	10%
Muebles y Enseres	10	10%
Equipos Física y Química	10	10%
Equipos Implementos Médicos	10	10%
Equipos Material Pedagógico	10	10%
Libros Biblioteca	10	10%
Equipo de Computación	3	33%

b) AMORTIZACION DIFERIDOS

Los Gastos de incurridos en la implementación y organización del Parvulario Tomasito se amortizan a 5 años utilizando el método de línea recta, la amortización de estos saldos se registra con cargo a los resultados del año

c) INGRESOS Y GASTOS

Los ingresos y gastos se registran en función del criterio del devengo, es decir, cuando se produce la corriente real de bienes y servicios que los mismos representan, con independencia del momento en que se produzca la corriente monetaria o financiera derivada de ellos. No obstante, siguiendo el principio de prudencia, la Compañía únicamente contabiliza los beneficios realizados a la fecha de cierre del ejercicio, en tanto que los riesgos previsibles y las pérdidas, aun las eventuales, se contabilizan tan pronto son conocidos.

d) PROVISIONES PARA PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA

Se liquidan de los resultados del ejercicio en que se causan, en base a las sumas por pagar exigibles.

La provisión para la participación de los trabajadores en las utilidades representa el 15% de la utilidad contable antes del impuesto a la renta.

La provisión para el impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravable. Las normas tributarias vigentes a partir del 2001 establecen una tasa de impuesto a la renta del 25% aplicable a las utilidades distribuidas; dicha tasa se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

La compañía calculó la provisión para impuesto a la renta del año 2007 utilizando la tasa del 25%.

e) PRECIOS DE TRANSFERENCIA

El 31 de diciembre del 2004, mediante el decreto Ejecutivo 2430, publicado en el Registro Oficial 494-S de la misma fecha, se emitió la normatividad en materia de Precios de Transferencia, aplicable a partir ejercicio 2005. Esta normatividad dispone que los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta, que realicen operaciones con partes relacionadas, presentarán al Servicio de Rentas Internas un *Anexo de Precios de Transferencia* referente a sus transacciones con estas partes, dentro de los siguientes cinco días a la fecha de declaración del Impuesto a la Renta. Igualmente deberán presentar el *Informe Integral de Precios de Transferencia* en un plazo no mayor a seis meses desde la fecha de declaración del Impuesto a la Renta.

El 30 de diciembre del 2005, la Directora General del Servicio de Rentas Internas expidió la resolución NAC-DGER2006-0640, publicada en el Registro Oficial 188 del 16 de enero del 2006, que determina *El Contenido del Anexo y del Informe Integral de Precios de Transferencia*. El alcance de dicha resolución establece que los contribuyentes del Impuesto a la Renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a USD 300.000, deberán presentar al Servicio de Rentas Internas el *Anexo de Precios de Transferencia* y *El Informe Integral de Precios de Transferencia*.

Durante el ejercicio 2007, la Compañía no realizó transacciones con partes relacionadas dentro de lo establecido en la normatividad mencionada en los dos párrafos anteriores, por lo que no está en la obligación de presentar el anexo e informe integral de precios de transferencia.

**CPA Dr. FELIX SORIA TEJADA
AUDITOR - CONSULTOR**

3. EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2007, el efectivo en caja y bancos se resume de la siguiente manera:

	En US Dólares
Banco Pacifico cuenta corriente	13.431
Banco Amazonas ahorros	<u>22</u>
Total	<u>13.453</u>

Las cuentas bancarias se presentan debidamente conciliadas a la fecha del balance.

4. DEUDORES VARIOS

Al 31 de diciembre del 2007, los Deudores Varios es como sigue:

	En US Dólares
Franklin Daniel Sandoval	500
Maria Isabel Alvarez	1.302
Yépez Mauricio	950
Unidad Educativa Tomás Moro	26.465
Liga San Isidro del Inca	2.000
Rivers muebles	125
Alfredo Reyes Puente	<u>2.400</u>
Total	<u>33.742</u>

5. PAGOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre del 2007, los gastos anticipados se resumen de la siguiente manera:

		En US Dólares
Seguro Administración		1.533
Anticipo Impuesto a la Renta	(a)	23.321
Impuesto 1% crédito tributario	(b)	<u>24.881</u>
Total		<u>49.735</u>

(a) Corresponde al anticipo del impuesto a la renta pagado por la Compañía durante el año 2007.

(b) Representa las retenciones en la fuente realizadas a la Compañía y constituye crédito tributario a ser utilizado en el pago del impuesto a la renta del ejercicio fiscal 2007.

**CPA Dr. FELIX SORIA TEJADA
AUDITOR - CONSULTOR**

6. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Al 31 de diciembre del 2007, la composición y el movimiento de la propiedad, planta y equipo se resume de la siguiente manera:

	SALDOS AL 31-12-2006	COMPRAS	Bajas	SALDOS AL 31-12-2007
Terrenos	238.150	1.010	-	239.160
Edificios	980.521	-	-	980.521
Equipos de oficina	16.754	-	-2.570	14.184
Muebles y enseres	126.691	1.282	-3.704	124.269
Equipos de computación	115.358	41.361	-21.638	135.081
Equipos física - química	5.109	-	-2.193	2.917
Implementos médicos	1.920	-	-	1.920
Material pedagógico	211	-	-	211
Libros biblioteca	19.214	-	-2.066	17.148
Total Costo Activos Fijos	1.503.928	43.653	-32.171	1.515.411
Depreciación Acumulada	-625.214	-107.346	32.171	-700.390
Activos Fijos Neto	<u>878.714</u>			<u>815.021</u>

7. DIFERIDOS

Al 31 de diciembre del 2007, los gastos diferidos y su amortización, se presentan de la siguiente manera:

	En US Dólares
Parvulario Tomasito	29.653
Amortización acumulada Parvulario	<u>-19.765</u>
Total	<u>9.888</u>

8. INVERSIONES EN ACCIONES

La Compañía mantiene inversiones en acciones de la Compañía Desedusa, siendo propietaria de 3.000 acciones que representan el 30% del capital social. Al 31 de diciembre del 2007, se presentan registradas a su costo de adquisición de US\$150.000

**CPA Dr. FELIX SORIA TEJADA
AUDITOR - CONSULTOR**

9. OBLIGACIONES BANCARIAS

Al 31 de diciembre del 2007, las obligaciones bancarias se detallan de la siguiente manera:

Operación Número	Inicio	Vencimiento	Tasa de Interés	Valor Original	Saldo Corto Plazo	Saldo Largo Plazo
P40004493	31-ago-05	15-ago-08	10,00%	60.000	15.009	-
P321286	03-ago-04	08-jul-09	11,75%	70.000	16.298	9.959
P319416	18-may-04	22-abr-09	11,75%	130.000	31.166	13.318
P40015643	16-feb-07	05-feb-09	9,75%	60.000	<u>30.951</u>	<u>5.457</u>
Total Préstamos Bancarios					93.424	<u>28.734</u>
Total Intereses por pagar					<u>365</u>	
Total Obligaciones Bancarias					<u>93.789</u>	

10. ACREEDORES VARIOS

Al 31 de diciembre del 2007, el detalle de los acreedores varios pagar es:

	En US Dólares
Teodoro Alvarez	7.391
Transportistas	25.387
Ortiz Diego	2.481
Santiago Alvarez	5.259
Inmobiliaria Yamavin	1.022
Fundación Tomas Moro	842
Total	<u>42.382</u>

11. IMPUESTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2007, el detalle de los impuestos por pagar era:

		En US Dólares
Impuesto a la Renta de la Compañía	(a)	68.834
Retenciones Impuesto a la Renta por pagar		4.336
Retenciones del IVA por pagar		<u>2.493</u>
Total		<u>75.663</u>

(a) Impuesto a la Renta Causado en el ejercicio fiscal 2007 de la Compañía.

**CPA Dr. FELIX SORIA TEJADA
AUDITOR - CONSULTOR**

12. GASTOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre del 2007, se resumen de la siguiente manera:

	En US Dólares
Honorarios	1.296
Fondo de Reserva	206
Aportes Personal y Patronal por pagar IESS	<u>92</u>
Total	<u>1.594</u>

13. PARTICIPACION TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA

El monto de participación laboral e impuesto renta del año 2007, se calculó de la siguiente manera:

	En US Dólares
Utilidad contable	268.479
(-) 15% de participación a trabajadores	<u>0</u>
Utilidad después de participaciones	268.479
(-) Ingresos exentos	0
(-) Otras deducciones	0
(+) Gastos no deducibles	<u>6.857</u>
Utilidad Gravable	275.336
25% Impuesto a la renta causado del año 2007	<u>68.834</u>
(-) Retenciones en la fuente del año	-24.881
(-) Anticipos de impuesto a la renta	<u>-23.321</u>
Impuesto a pagar	<u>20.632</u>

Revisiones fiscales.- La Compañía no ha sido revisada por el Servicio de Rentas Internas hasta el año 2007.

14. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2007, el capital suscrito y pagado es de US\$ 500.000,00 dividido en 1.000 participaciones de quinientos dólares cada una.

**CPA Dr. FELIX SORIA TEJADA
AUDITOR - CONSULTOR**

15. RESERVA LEGAL

La ley de Compañías del Ecuador requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 5% de la utilidad líquida y realizada anual, hasta que ésta reserva llegue por lo menos al 20% del capital pagado.

Al 31 de diciembre del 2007 esta reserva acumulada asciende a US\$ 47.407 que representa el 9,48% del capital pagado. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendos en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para capitalizarse.

16. RESERVA ESTATUTARIA

La Junta General de Socios celebrada el 27 de febrero del 2007, resolvió, la constitución de la reserva facultativa con el 10% de los beneficios líquidos obtenidos en el ejercicio económico 2006, que suman US\$ 22.164,00.

17. RESERVA DE CAPITAL

Los saldos de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria al 31 de marzo del 2000 luego del proceso de dolarización **fueron transferidos a la cuenta Reserva de Capital.**

El saldo acreedor de la cuenta Reserva de Capital 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.

18. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2007 y la fecha de emisión de este informe (28 de Abril del 2008), no existen eventos subsecuentes que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros que no se haya revelado en los mismos.