EFREN HERNANDEZ VARELA

ECONOMISTA

Guayaquil, Marzo 28 de 2001.

A los Miembros del Directorio
de Accionistas de
UNIDAD EDUCATIVA STEINER INTERNACIONAL UNESTI S. A.

Econ. Efrén Hernández Varela, Auditor Independiente, he auditado el
Balance General de la Compañía

UNIDAD EDUCATIVA STEINER INTERNACIONAL UNESTI S. A.

al 31 de diciembre de 2000 y los correspondientes Estados de Resultados, Patrimonio de los Accionistas, Estado de Flujos de Efectivo y Estado de Cambios en la Posición Financiera por el año terminado en esa fecha. Estos Estados Financieros son de responsabilidad de la Gerencia de la compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría.

Nuestra auditoría fue efectuada 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, 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 importantes hechas por la Gerencia así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.

Como parte de nuestro examen efectuamos pruebas de cumplimiento, de acuerdo con lo establecido en la Ley de Régimen Tributario Interno y sus Reglamentos, en relación a: 1) Los estados financieros surgen de los registros contables de la compañía; 2) Los datos contables que se encuentran registrados en la Declaración de Impuesto a la Renta Retenciones en la Fuente, Impuesto al Valor Agregado e Impuesto a los Consumos Especiales han sido tomados de los registros contables; 3) Se ha pagado el Impuesto a la Renta, el Impuesto al Valor Agregado y el Impuesto a los Consumos Especiales que figuran como saldos a cargo de la compañía en sus declaraciones tributarias; 4) Se han presentado las declaraciones de Retenciones a que está obligada la Compañía, en su calidad de Agente de Retención de conformidad con las disposiciones legales y acuerdos ministeriales que fijan los porcentajes respectivos. El cumplimiento por parte de la compañía de los aspectos mencionados anteriormente, así como los criterios de aplicación de las normas tributarias respectivas, son de responsabilidad de su administración y tales criterios podrían eventualmente no ser compartidos por las autoridades competentes.

En nuestra opinión, los Estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situa-

ción financiera de

UNIDAD EDUCATIVA STEINER INTERNACIONAL UNESTI S. A.

al 31 de Diciembre de 2000, los resultados de sus operaciones y su cambio en la posición financiera por el año terminado en esa fecha, de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados.

Los estados financieros que se analizan han sido reexpresados de acuerdo con las disposiciones legales vigentes expedidas por el Servicio de Rentas Internas y la Superintendencia de Compañías.

Efrén Hernández Varela
Econ. Efrén Hernández Varela.
R.N.A.E. 090
C.P.A. 445

UNIDAD EDUCATIVA STEINER INTERNACIONAL UNESTI S. A.

BALANCE GENERAL COMPARATIVO - AÑOS 2000 - 1999

Valores en U. S. Dólares

Rubros	Dic-31-2000		NOTAS	Dic-31-1999
	Valores	%		Valores
Activo				
ACTIVO CORRIENTE	84.836.55	21.87		51.682.18
Caja y Bancos	59.776.32	15.40	3	12.104.73
Ctas. Docum. Cobrar	20.970.91	5.41	4	30.766.61
Ot. Ctas. Cobrar	---	--	4	6.499.61
Inventarios	2.800.45	0.72	5	1.022.31
Pagos Anticipados	957.05	0.25		548.24
Ot. Act. Crrtes.	331.82	0.09		740.68
ACTIVO FIJO	303.110.53	78.13		271.717.73
Terr.Edif..Instal.	320.404.26	82.59	6	285.284.10
Maquin.,Mueb.y Equipo	38.847.11	10.01	6	27.494.92
Vehículos	6.449.46	1.66	6	6.449.46
Ot.Act. Fijos	962.99	0.25	6	0
Deprec. Acumul.	366.663.82 (63.553.29)	94.51 (16.38)	6	319.228.48 (47.510.75)
ACTIVO NO CORRIENTE				
Ot. Act. No Crrtes.	---	--		0
TOTAL DEL ACTIVO	387.947.08	100.00		323.399.91

Las notas explicativas anexas 1 a 14 son parte integrante de los estados financieros.

UNIDAD EDUCATIVA STEINER INTERNACIONAL UNESTI S. A.

BALANCE GENERAL COMPARATIVO - AÑOS 2000 - 1999

Valores en U. S. Dólares

Rubros	Dic-31-2000		NOTAS	Dic-31-1999
	Valores	%		Valores
Pasivo				
PASIVO CORRIENTE	133.222.26	34.34		78.913.01
Ctas. por Pagar	17.219.79	4.44		4.008.75
Docum. Por Pagar	105.708.96	27.24		274.84
Provis. Sociales Pagar	1.226.75	0.32	8	1.732.88
IESS Pagar e Imptos.	6.967.26	1.80		2.141.45
Ot. Pas. Crrtes.	2.099.50	0.54		70.755.09
PASIVO LARGO PLAZO				
Ctas. Docum. Pagar	113.037.22	29.14	7	106.050.97
TOTAL DEL PASIVO	246.259.48	63.48		184.963.98
Patrimonio				
Capital Social	5.680.00	1.46		5.680.00
Reservas	75.65	0.02	10	75.65
Res.Reval.Patrim.	135.210.56	34.85		135.210.56
Utilid.Ejerc.Anter.	(2.530.28)	(0.65)		159.04
Utilidad Ejercicio	3.251.67	0.84		(2.689.32)
TOTAL PATRIMONIO	141.687.60	36.52		138.435.93
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO	387.947.08	100.00		323.399.91

Las notas explicativas anexas 1 a 14 son parte integrante de los estados financieros.

UNIDAD EDUCATIVA STEINER INTERNACIONAL UNESTI S. A.
ESTADO COMPARATIVO DE PERDIDAS & GANANCIAS - AÑOS 2000-1999

Valores en U. S. Dólares

<u>Rubros</u>	<u>Dic-31-2000</u> <u>Valores</u>	<u>%</u>	<u>Dic-31-1999</u> <u>Valores</u>
VENTAS NETAS	237.667.03	100.00	171.829.13
COSTO DE VENTAS	783.18	0.33	5.868.15
UTILIDAD BRUTA	236.883.85	99.67	165.960.98
GTOS. ADMINIST. Y VENTAS	286.870.76	120.70	181.959.53
UTILIDAD OPERACIONAL	(49.986.91)	(21.03)	(15.998.55)
Ot. Ingresos	53.238.58	22.40	13.309.23
Ot. Egresos	---	--	0
UTILIDAD Ejercicio	3.251.67	1.37	(2.689.32)

Las notas explicativas anexas 1 a 14 son parte integrante de los estados financieros

UNIDAD EDUCATIVA STEINER INTERNACIONAL UNESTI S. A.

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2000

Valores en U. S. Dólares

<u>Rubros</u>	<u>Dic-31-1999</u>	<u>Asignaciones</u>	<u>Dic-31-2000</u>
Capital Social	5.680.00	---	5.680.00
Reservas	75.65	---	75.65
Res. Reval. Patrim.	135.210.56	---	135.210.56
Utilid.Ejerc.Anter.	159.04	(2.689.32)	(2.530.28)
Utilidad Ejercicio	(2.689.32)	5.940.99	3.251.67
TOTAL DEL PATRIMONIO	138.435.93	3.251.67	141.687.60

Las notas explicativas anexas 1 a 14 son parte integrante de los estados financieros

UNIDAD EDUCATIVA STEINER INTERNACIONAL UNESTI S. A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO - METODO INDIRECTO
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2000
Valores en U. S. Dólares

Flujos de Efectivo en actividades operativas	
Utilidad del ejercicio	3.251.67
Ajustes por:	
Gastos que no constituyen desembolsos:	
Provis. Ctas. Incobrables	0
Depreciaciones	16.042.54
Ingresos que no constituyen cobros:	
Ajuste correc. Monet.	0

Efectivo proveniente de actividades operativas antes De cambio en capital de trabajo	19.294.21
Disminución en Ctas. y Docum. Cobrar	16.295.31
Incremento en Inventarios	(1.778.14)
Incremento en Pagos Anticipados	(408.81)
Disminución en Ot. Act. Crrtes.	408.86
Incremento en Ctas. por Pagar	13.211.04
Incremento en Deudas Soc. y Fisc.	4.319.68
Disminución en Ot. Pas. Crrtes.	(68.655.59)
Incremento Pasivo Largo Plazo	6.986.25

Efectivo Neto proveniente de actividades operativas	(10.327.19)
Flujos de Efectivo en actividades de inversión	
Adquisición en Activo Fijo	(47.435.34)

Efectivo Neto usado en actividades de inversión	(47.435.34)
Flujos de Efectivo en actividades de financiamiento	
Incremento en Préstamos Bancarios	105.434.12

Efectivo Neto usado en actividades de financiamiento	105.434.12

Aumento Neto en Efectivo y sus equivalentes	47.671.59
Efectivo y sus equivalentes al inicio del periodo	12.104.73

Efectivo y sus equivalentes al final del periodo	59.776.32

Las notas explicativas anexas 1 a 14 son parte integrante de los estados financieros.

UNIDAD EDUCATIVA STEINER INTERNACIONAL UNESTI S. A.

ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICIÓN FINANCIERA
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2000
Valores en U. S. Dólares

Recursos Financieros Originados por:	
Utilidad del Ejercicio	3.251.67
Cargos que no afectan al capital	
De Trabajo: Depreciaciones	16.042.54
Incremento en Pasivo Largo Plazo	6.986.25

	26.280.46

Recursos Financieros Utilizados en:	
Adquisición Activos Fijos	47.435.34

Incremento en el Capital de Trabajo	(21.154.88)

ANÁLISIS DE LOS CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO

Aumento (Disminución) en los activos corrientes:	
Caja y Bancos	47.671.59
Ctas. y Docum. Cobrar	(16.295.31)
Inventarios	1.778.14
Pagos Anticipados	408.81
Ot. Act., corrtres	(408.86)

	33.154.37

(Aumento) Disminución en los pasivos corrientes:	
Ctas. y Docum. Pagar	(118.645.16)
Deudas Sociales y Fiscales	(4.319.68)
Ot. Pas. Crrtes.	68.655.59

	(54.309.25)

Incremento en el capital de trabajo	(21.154.88)

Las notas explicativas anexas 1 a 14 son parte integrante de los estados financieros.

UNIDAD EDUCATIVA STEINER INTERNACIONAL UNESTI S. A.

ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICIÓN FINANCIERA (Variaciones)
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2000.

Valores en U. S. Dólares

<u>Rubros</u>	<u>Dic-31-2000</u>	<u>Dic-31-1999</u>	<u>Variaciones</u>
ACTIVO CORRIENTE			
Caja y Bancos	59.776.32	12.104.73	47.671.59
Ctas. Doc. Cobrar	20.970.91	30.766.61	(9.795.70)
Ot. Ctas. Cobrar	---	6.499.61	(6.499.61)
Inventarios	2.800.45	1.022.31	1.778.14
Pagos Anticipados	957.05	548.24	408.81
Ot. Act. Crrtes.	331.82	740.68	(408.86)
TOT. ACT. CORRIENTE	84.836.55	51.682.18	33.154.37
PASIVO CORRIENTE			
Ctas. por Pagar	17.219.79	4.008.75	13.211.04
Docum.por Pagar	105.708.96	274.84	105.434.12
Provis. Por Pagar	1.226.75	1.732.88	(506.13)
Oblig.IESS e Imptos.	6.967.26	2.141.45	4.825.81
Ot. Pas. Crrtes.	2.099.50	70.755.09	(68.655.59)
TOT. PAS. CORRIENTE	133.222.26	78.913.01	54.309.25
INCREMENTO EN EL CAPITAL DE TRABAJO	(48.385.71)	(27.230.83)	(21.154.88)

Las notas explicativas anexas 1 a 14 son parte integrante de los estados financieros.

UNIDAD EDUCATIVA STEINER INTERNACIONAL UNESTI S. A.
ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICIÓN FINANCIERA (Variaciones)
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2000

Valores en U. S. Dólares

<u>Rubros</u>	<u>Dic-31-2000</u>	<u>Dic-31-1999</u>	<u>Variaciones</u>
ACTIVO NO CORRIENTE			
PROPIEDADES			
Terr.Edif..Instal.	320.404.26	285.284.10	35.120.16
Maquin., Mueb., Equipo	38.847.11	27.494.92	11.352.19
Vehículos	6.449.46	6.449.46	0
Ot. Act. Fijos	962.99	---	962.99
	-----	-----	-----
Deprec.Acumul.	366.663.82 (63.553.29)	319.228.48 (47.510.75)	47.435.34 (16.042.54)
	-----	-----	-----
	303.110.53	271.717.73	31.392.80
ACT.NO CORRIENTE	---	---	0
TOT.ACT. NO CR RTE	303.110.53	271.717.73	31.392.80
PASIVO NO CORRIENTE			
PAS. LARGO PLAZO			
	113.037.22	106.050.97	6.986.25
PARTIC. ACCION.			
Utilid.Ejerc.Anter.	(2.530.28)	159.04	(2.689.32)
Utilid. Ejercicio	3.251.67	(2.689.32)	5.940.99
	-----	-----	-----
	721.39	(2.530.28)	3.251.67
TOT.PAS. NO CORRTE	113.758.61	103.520.69	10.237.92
INCREMENTO EN EL CAPITAL DE TRABAJO			
	(189.351.92)	(168.197.04)	(21.154.88)

Las notas explicativas anexas 1 a 14 son parte integrante de los estados financieros.

UNIDAD EDUCATIVA STEINER INTERNACIONAL UNESTI S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Diciembre 31 DE 2000

Valores en U. S. Dólares

NOTA No. 1.- OBJETO SOCIAL.

UNIDAD EDUCATIVA STEINER INTERNACIONAL UNESTI S. A. es una compañía constituida en la ciudad de Guayaquil que tiene como objeto principal es dedicarse a la enseñanza pre-primaria, primaria y secundaria así como a la construcción de locales escolares y a la promoción de textos de estudio.

NOTA No. 2.- RESUMEN DE LOS PRINCIPIOS Y PRACTICAS CONTABLES MAS SIGNIFICATIVAS.

A) Bases de preparación de los estados financieros.

Los estados financieros fueron preparados y son de responsabilidad de la administración de la Empresa, los mismos que nos fueron entregados de conformidad con el art. 5 de la Resolución No. 89.1.7.0017

de la Superintendencia de Compañías. Se confeccionaron con base en el convenio de costos históricos complementado por ajustes de revalorizaciones de propiedades según las disposiciones legales.

B) Cuentas y Documentos por Cobrar.

El saldo de este rubro representa créditos a corto plazo.

No incluye reserva para créditos incobrables.

C) Inventarios

Están valuados al costo promedio de adquisición que no excede el valor de reposición o de realización. Han sido reexpresados de conformidad con las disposiciones legales vigentes.

D) Propiedades.

Las propiedades están registradas al precio de costo más las revalorizaciones y menos las depreciaciones acumuladas que están hechas con base en el método de línea recta sobre la vida útil estimada de los respectivos activos. Las revalorizaciones están incrementando el patrimonio de la empresa.

E) Participación de Trabajadores.

Corresponde al 15 % de las utilidades de la empresa,

F) Impuesto a la Renta.

Corresponde al 25 % de las utilidades gravables de la empresa.

NOTA No. 3.- EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS.

El siguiente es un detalle de estos rubros al 31 de diciembre de 2000:

Caja y Bancos

59.776.32

NOTA No. 4.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

El siguiente detalle de saldos de este rubro, es cortado al 31 de diciembre de 2000. Están respaldadas por la garantía que toma la empresa sobre las transacciones que originan el crédito. No Incluye provisión para cuentas dudosas.

Cuentas por Cobrar Clientes	20.970.91
Otras cuentas por cobrar	---

	20.970.91

NOTA No. 5.- INVENTARIOS.

Los inventarios de la empresa están constituidos por los artículos que adquieren. Están valorados al costo promedio de adquisición. Han sido reexpresados de conformidad con las disposiciones legales vigentes.

Los saldos al 31 de diciembre de 2000, fueron:

Inventarios	2.800.45
-------------	----------

NOTA No. 6.- PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO.

Se presenta un detalle de las propiedades al 31 de diciembre de 2000.

De acuerdo con las disposiciones legales vigentes los saldos de las partidas de activos fijos se han ajustado al Índice de Corrección Monetaria proporcionado por el Servicio de Rentas Internas.

Los activos fijos se han depreciado de conformidad con los siguientes porcentajes:

Instalaciones	10 %
Muebles & Enseres	10 %
Equipo de Computación	10 %
Vehículos	20 %

Que se consideran apropiados para la vida útil de los respectivos activos.

Terrenos, Edificios, Instalaciones	320.404.26
Maquinarias, Muebles, Equipo	38.847.11
Vehículos	6.449.46
Otros Activos Fijos	962.99

	366.663.82
Depreciaciones Acumuladas	(63.553.29)

Total Activo Fijo Neto	303.110.53

NOTA No. 7.- PASIVO A LARGO PLAZO.

Al 31 de diciembre de 2000 la empresa presenta los siguientes saldos en los rubros de Pasivo a Largo Plazo.

Cuentas y Documentos por Pagar	113.037.22
--------------------------------	------------

NOTA No. 8.- PROVISIONES

Las provisiones por Beneficios sociales se registran mensualmente y se cancelan en su oportunidad.

Al 31 de diciembre de 2000, los saldos de este rubro fueron: :

Provisiones Sociales por Pagar	1.226.75
--------------------------------	----------

NOTA No. 9.- ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES.

Al 31 de Diciembre de 2000 la empresa no presenta saldos en los activos y pasivos contingentes.

NOTA No. 10.- RESERVA LEGAL Y FACULTATIVA.

Durante el año 2000 no ha incrementado la Reserva Legal ni la reserva facultativa de la compañía. Su saldos al 31 de diciembre asciende a US \$ 75.65.

NOTA No. 11.- OBLIGACIONES FISCALES COMO AGENTE DE
RETENCION Y PERCEPCIÓN.

Utilizando un muestreo para la revisión de los documentos y de acuerdo con los registros contables correspondientes, se observa que la empresa ha cumplido con su obligación de Retener, Emitir Certificados de Retención y con el Pago Mensual de las retenciones hechas en el mes inmediato anterior en los lugares indicados para ello. La verificación de la exactitud de las retenciones en la fuente será hecha por los Auditores Tributarios del Servicio de Rentas Internas.

NOTA No. 12.- AJUSTE CORRECCION DE BRECHA

Los estados financieros que se analizan en este Informe fueron ajustados de acuerdo con la Norma de Auditoria N. E. C. 17 y las disposiciones legales emitidas.

NOTA No. 13.- PRESENTACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS en U. S. DOLARES.

Para poder realizar la comparación de los ejercicios económicos de los años 2000 y 1999, los estados financieros cortados al 31 de Diciembre de 1999 se han expresado en U. S. Dólares utilizando el tipo de cambio de S/. 25.000.00 por dólar.

NOTA No. 14.- RECLASIFICACIONES.

Después de revisar y verificar las reconciliaciones bancarias y los saldos de las cuentas colectivas, algunos rubros de los estados financieros han sido reclasificados con propósitos comparativos.

EFREN HERNANDEZ VARELA

ECONOMISTA

Guayaquil, Marzo 28 de 2001.

A los Miembros del Directorio
de Accionistas de
UNIDAD EDUCATIVA STEINER INTERNACIONAL S. A.

1.- Hemos auditado los estados financieros de la compañía
UNIDAD EDUCATIVA STEINER INTERNACIONAL UNESTI S. A.

por el año terminado el 31 de diciembre de 2000 y hemos emitido nuestro Dictamen sobre dichos estados financieros con fecha Marzo 28 de 2001.

2.- Nuestra auditoria fue efectuada de acuerdo con normas de auditoria generalmente aceptadas y con el propósito de formarnos una opinión sobre dichos estados financieros. Estas normas requieren que una auditoria sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas de carácter significativo e incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros.

3.- Como parte de la obtención de la certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas de carácter significativo, efectuamos pruebas de cumplimiento de acuerdo con lo establecido en la Ley de Régimen Tributario Interno y sus Reglamentos, en relación a que:

Los estados financieros surgen de los registros contables de la compañía y que tales registros se llevan de acuerdo con las disposiciones de la ley y sus Reglamentos.

Los datos contables que se encuentran registrados en las Declaraciones del Impuesto a la Renta, Retenciones en la Fuente, Impuesto al Valor Agregado e Impuesto a los Consumos Especiales, han sido tomados fielmente de los registros contables.

Se ha pagado el Impuesto a la Renta, el Impuesto al Valor Agregado y el Impuesto a los Consumos Especiales que figuran como saldos a cargo de la compañía en sus declaraciones tributarias; y,

Se han presentado las declaraciones de Retenciones en la Fuente y se ha practicado y pagado las retenciones a que está obligada la compañía, en su calidad de agente de retención, de conformidad con las disposiciones legales y los acuerdos ministeriales que fijan los porcentajes respectivos.

El cumplimiento por parte de la compañía de los aspectos mencionados anteriormente así como los criterios de aplicación de las normas

tributarias respectivas, son de responsabilidad de su administración y tales criterios podrian eventualmente no ser compartidos por las autoridades competentes. La exactitud de las Retenciones en la Fuente se rá hecha por los auditores tributarios del Servicio de Rentas Internas

4.- Los resultados de nuestras pruebas no revelaron situaciones, en las transacciones y documentos examinados, en relación a los asuntos que se mencionan en el párrafo precedente que, en nuestra opinión, se consideren incumplimientos significativos de los referidos aspectos por parte de la compañía

UNIDAD EDUCATIVA STEINER INTERNACIONAL UNESTI S. A.

por el año terminado el 31 de Diciembre de 2000.

Los estados financieros que se analizan en este Informe han sido reexpresados de acuerdo con las disposiciones legales vigentes expedidas por el Servicio de Rentas Internas y la Superintendencia de Compañías.

Efrén Hernández Varela
Econ. Efrén Hernández Varela.
R.N.A.E. 090
C.P.A. 445