

EDUCACION Y CULTURA EDUCULTURA S.A.
INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES
Sobre los estados financieros
Cortados al 31 de Diciembre del 2001

26 MAY 2004



EDUCACION Y CULTURA EDUCULTURA S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001**

INDICE:

Informe de los Auditores Independientes.

Balance General.

Estado de Resultados.

Estado de Evolución del Patrimonio.

Estado de Flujo de Efectivo

Notas a los Estados Financieros.

PLANIFICACION, ANALISIS Y ASESORIA CIA. LTDA.
BOYACA 1205 Y 9 DE OCTUBRE
TELEFONO: 327-950 - FAX : 323-251
E MAIL: climones@pika.com.ec
P.O. BOX 09-01-0919
GUAYAQUIL - ECUADOR

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los accionistas de:

EDUCACION Y CULTURA EDUCULTURA S.A.

1. Hemos auditado el balance general adjunto de **EDUCACION Y CULTURA EDUCULTURA S.A.**, al 31 de diciembre del 2001, y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio y de flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestras auditorías.

 2. Efectuamos nuestra auditoría 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 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 importantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.

 3. En nuestra opinión los estados financieros mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **EDUCACION Y CULTURA EDUCULTURA S.A.** al 31 de diciembre del 2001, los resultados de sus operaciones, la evolución del patrimonio y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados promulgados por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.
-

**PLANESEC
AUDITORES INDEPENDIENTES**

PLANIFICACION, ANALISIS Y ASESORIA CIA. LTDA.
BOYACA 1205 Y 9 DE OCTUBRE
TELEFONO: 327-950 - FAX : 323-251
E MAIL: climones@pika.com.ec
P.O. BOX 09-01-0919
GUAYAQUIL - ECUADOR

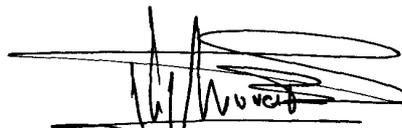
4. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias correspondiente al año terminado al 31 de diciembre del 2001 de **EDUCACION Y CULTURA EDUCULTURA S.A.**, requerido por disposiciones vigentes, se emitirá por separado.

Planecc Cia. Ltda.

No. de Registro de la
Superintendencia de
Compañías: 227



Piedad Vera Franco
Licencia Profesional
FNC. 23348



Carlos Limones Borbor
Licencia Profesional
RNC. 2790

9 de Junio del 2003

EDUCACION Y CULTURA EDUCULTURA S.A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

(Expresado en dólares)

ACTIVOS

ACTIVOS CORRIENTES:

Bancos	2,000.00
Cuentas por cobrar	8,785.14

TOTAL ACTIVOS CORRIENTES 10,785.14

PROPIEDADES Y EQUIPOS:

Instalaciones	274,346.27
Maquinarias y equipos	83,247.00
Muebles y enseres y equipos de oficina	59,094.22
Equipos de computación	126,952.28
Vehículos	24,420.00

Menos - Depreciación acumulada 568,059.77
(117,403.22)

TOTAL PROPIEDADES Y EQUIPOS 450,656.55

CARGOS DIFERIDOS

5,717.26

TOTAL 467,158.95

Ver notas a los estados financieros

(Expresado en dólares)

PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:

PASIVOS CORRIENTES:

Cuentas por pagar	720.00
Pasivos Acumulados	40.00

TOTAL PASIVOS CORRIENTES	760.00
---------------------------------	---------------

CUENTAS POR PAGAR, LARGO PLAZO	33,585.40
---------------------------------------	------------------

TOTAL PASIVOS	34,345.40
----------------------	------------------

PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:

Capital social	134,708.00
Reserva de Capital	451,657.42
Reserva Legal	2,266.89
Déficit acumulado	(86,428.93)
Pérdida del ejercicio	(69,389.83)

TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS	432,813.55
--	-------------------

TOTAL	467,158.95
--------------	-------------------

Ver notas a los estados financieros

EDUCACION Y CULTURA EDUCULTURA S.A.

**ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001**

(Expresado en dólares)

INGRESOS:

Rendimientos financieros 2,452.67

GASTOS OPERACIONALES:

Administrativos (71,842.50)

Pérdida neta (69,389.83)

Ver notas a los estados financieros

EDUCACION Y CULTURA EDUCULTURA S.A.

**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001**

(Expresado en dólares)

	Capital Social	Reserva de Capital	Reserva Legal	Superávit (Déficit) Acumulado	Resultado del ejercicio
Saldo al 31 de diciembre del 2000	695,599.99	(115,507.97)	-	(100,557.54)	22,668.90
Reclasificaciones años anteriores:					
* Reexpresión Pérdida año 1996	-	6,273.40	-	(6,273.40)	-
* Reserva de capital	(560,891.99)	560,891.99	-	-	-
	<u>134,708.00</u>	<u>451,657.42</u>	<u>0.00</u>	<u>(106,830.94)</u>	<u>22,668.90</u>
Transacciones del año:					
Apropiación a reservas	-	-	2,266.89	20,402.01	(22,668.90)
Pérdida del Ejercicio	-	-	-	-	(69,389.83)
Saldo al 31 de diciembre del 2001	<u>134,708.00</u>	<u>451,657.42</u>	<u>2,266.89</u>	<u>(86,428.93)</u>	<u>(69,389.83)</u>

Ver notas a los estados financieros

EDUCACION Y CULTURA EDUCULTURA S.A.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

(Expresado en dólares)

Flujo de Efectivo por las actividades de operación:

Efectivo recibido de clientes	66,327.34
Cancelación del Impuesto a la Renta 2000	(1,291.35)
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros gastos	(3,080.70)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>61,955.29</u>

Flujos de Efectivo por las actividades de Inversión

Compras de activos fijos, neto de bajas	(93,540.69)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>(93,540.69)</u>

Flujos de Efectivo por las actividades de financiamiento

Cuentas por pagar a Largo Plazo	33,585.40
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	<u>33,585.40</u>

Aumento neto en efectivo	2,000.00
Más - efectivo al inicio del periodo	-
Efectivo al final del periodo	<u>2,000.00</u>

Ver notas a los estados financieros

(Expresado en dólares)

**CONCILIACION DE LA PERDIDA NETA DEL EJERCICIO
DEL EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES
DE OPERACION.**

PERDIDA NETA DEL EJERCICIO (69,389.83)

Más:

**AJUSTES PARA CONCILIAR LA PERDIDA NETA DEL
EJERCICIO AL EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS
ACTIVIDADES DE OPERACION:**

Depreciaciones	66,877.72
Amortizaciones	1,905.75
	<u>68,783.47</u>

CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS:

Disminución en Cuentas por Cobrar	63,874.67
Disminución en cuentas por pagar	7.12
Disminución en pasivos acumulados	(1,320.14)
	<u>62,561.65</u>

**EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES
DE OPERACION** 61,955.29

Ver notas a los estados financieros

EDUCACION Y CULTURA EDUCULTURA S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001**

NOTA A.- OBJETIVO DE LA COMPAÑIA

La compañía fue constituida el 27 de Mayo de 1996 en Ecuador, con el objeto principal de dedicarse al arrendamiento y subarrendamiento de bienes inmuebles para fines educativos y culturales, y celebrar toda clase de actos y contratos relacionados con su objeto y permitidos por las leyes ecuatorianas.

NOTA B.- POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

BASES DE PRESENTACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.- Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad, emitidas por la Federación Nacional de Contadores y aprobadas por el Servicio de Rentas Internas y Superintendencia de Compañías. A partir del 1 de abril del 2000, los registros contables son llevados en Dólares de los E.U.A.

PROPIEDADES Y EQUIPOS.- Las propiedades y equipos se muestran al costo menos la correspondiente depreciación acumulada. De acuerdo con las disposiciones en vigencia, informamos que, como parte del examen de los estados financieros adjuntos, los auditores independientes revisaron en términos generales las propiedades y equipos en sus aspectos significativos.

La depreciación ha sido calculada sobre los valores contables originales, usando el método de la línea recta de acuerdo con las siguientes vidas útiles estimadas:

<u>ACTIVOS</u>	<u>AÑOS</u>
Instalaciones	10
Maquinarias y equipos	10
Muebles y enseres y equipos de oficina	10
Equipos de computación	5
Vehículos	5

CARGOS DIFERIDOS.- consistían en adecuaciones y mejoras de los equipos y sistemas de computación. Los cargos diferidos se están amortizando en un plazo de cinco años de acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno.

RESERVA DE CAPITAL.- El saldo acreedor de la cuenta reserva de capital podrá ser capitalizada, en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere, o devuelto en caso de liquidación de la compañía. No podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado.

NOTA C.- BANCOS

Al 31 de diciembre del 2001, la cuenta bancos se detalla así:

Bolivariano S.A.	US\$ <u>2,000.00</u>
------------------	----------------------

NOTA D.- CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2001, las cuentas por cobrar consistían en:

Anticipos proveedores	US\$ 5,510.95
otros	<u>3,274.20</u>
	US\$ <u>8,785.15</u>

NOTA E.- PROPIEDADES Y EQUIPOS

Al 31 de diciembre del 2001, las propiedades y equipos consistían en:

		<u>Saldos al 1 de Enero del 2001</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Retiros/Bajas</u>	<u>Saldos al 31 de Diciembre del 2001</u>
Instalaciones	US\$	268,009.55	6,336.72	-0-	274,346.27
Maquinarias y Equipos		74,027.07	9,219.93		83,247.00
Muebles y enseres y Equipos de oficina		54,375.94	4,718.28	-0-	59,094.22
Equipos de Computación		72,681.06	54,271.22	-0-	126,952.28
Vehículos		7,750.68	24,420.00	(7,750.68)	24,420.00
		<u>476,844.30</u>	<u>98,966.15</u>	<u>(7,750.68)</u>	<u>568,059.77</u>
Depreciación Acumulada		(52,850.72)	(66,877.72)	2,325.22	(117,403.22)
Total Propiedades y Equipos, neto	US\$	<u>423,993.58</u>	<u>32,088.43</u>	<u>(5,425.46)</u>	<u>450,656.55</u>

NOTA F.- CARGOS DIFERIDOS

Al 31 de diciembre del 2001 los cargos diferidos consistían en:

Mejoras a sistemas de computación	US\$	9,528.75
Menos: Amortización acumulada		<u>(3,811.49)</u>
	US\$	<u>5,717.26</u>

NOTA G.- PASIVOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre del 2001, los pasivos acumulados consistían en:

	<u>Saldos al 1 de Enero del 2001</u>	<u>Provisiones</u>	<u>Pagos</u>	<u>Saldos al 31 de Diciembre del 2001</u>
Impuestos fiscales	1,291.35	-0-	(1,291.35)	-0-
Beneficios sociales	68.79	51,21	(80.00)	40.00
	<u>1,360.14</u>	<u>51.21</u>	<u>(1,371.35)</u>	<u>40.00</u>

NOTA H.- CUENTAS POR PAGAR, LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2001, las cuentas por pagar consistían en:

Universidad Técnica Federico Santa María	US\$	<u>33,585.40</u>
	US\$	<u>33,585.40</u>

Este saldo representa entregas de valores para la compra de propiedades y equipos, las mismas que no tienen fecha específica de vencimiento y no devengan ningún tipo de interés a cargo de la compañía.

NOTA I.- IMPUESTO A LA RENTA

La compañía no ha sido fiscalizada, los años 1996, 1997, 1998, 1999, 2000 y 2001 se encuentran abiertos a revisión.

NOTA J.- RESERVA LEGAL Y FACULTATIVA

La ley requiere que cada compañía anónima transfiera a reserva legal por lo menos el 10 % de la utilidad neta anual, hasta que esta reserva llegue al 50 % del capital. Dicha reserva no puede distribuirse a los accionistas excepto en caso de liquidación de la compañía pero puede ser utilizada para cubrir pérdidas de operación así como para capitalizarse.

NOTA K.- EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2001 y la fecha de preparación de estos estados financieros (9 de Junio del 2003) no se produjeron eventos que en la opinión de la administración de la compañía, pudieran tener efectos significativos sobre dichos estados financieros.