



W.M.C.P.A.

Asesoramiento Administrativo y Financiero

Miguel A. Portón 1036 y Mariscal Sucre

Tel.: (02) 2667-2814(09) 8217735

Quito-Ecuador

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.003

A LOS SEÑORES SOCIOS DE "COLEGIO METROPOLITANO CIA. LTDA."

1. He auditado los Balances Generales adjuntos de "COLEGIO METROPOLITANO CIA. LTDA." al 31 de Diciembre de 2.003 y los correspondientes Estados de Resultados, Evolución del Patrimonio y Estado de Flujo de Efectivo que le son relativos por el año terminado en esa fecha. Estos Estados Financieros son de responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Mi responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre dichos Estados Financieros basada en la Auditoría.
2. La Auditoría se efectuó de acuerdo a las normas de Auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que se planifique y ejecute la Auditoría de tal manera que pueda obtener una seguridad que los Estados Financieros están libres de errores importantes de revelación. La Auditoría incluye, en base a pruebas selectivas, el examen de la evidencia que soporta las cifras y revelaciones de los Estados Financieros, incluye también la evaluación de principios de contabilidad utilizados, disposiciones legales emitidas en la República del Ecuador y de las estimaciones significativas efectuadas por la Gerencia, así como la evaluación de la presentación de los Estados Financieros en conjunto. Considero que la Auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.
3. Como se explica en la Nota 2, la Compañía prepara sus Estados Financieros y lleva sus registros de Contabilidad de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad-NEC, emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y adoptadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, las cuales difieren en ciertos aspectos de los principios de Contabilidad generalmente aceptados.

4. Por efectos de la fecha de Auditoría 08 de julio de 2.004, no se pudo obtener confirmación directa de Cuentas por Cobrar y Cuentas por Pagar en la certificación de sus saldos correspondientes.
5. No se obtuvo documento soporte del rubro Cuentas por Pagar por el valor total de \$ 788.812,67.
6. La empresa no procedió a realizar la provisión para Cuentas Incobrables, de acuerdo a lo que determina la Ley de Régimen Tributario Interno, según explicación en la Nota 2 literal b.
7. En mi opinión, los referidos Estados Financieros antes mencionados presentan **RAZONABLEMENTE**, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de "COLEGIO METROPOLITANO CIA. LTDA." al 31 de Diciembre de 2003, el resultado de sus operaciones por el año terminado es esa fecha, de acuerdo con normas y principios de contabilidad generalmente aceptados y disposiciones legales autorizadas o establecidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.
8. De acuerdo con Resolución SRI No.9170104 de enero 21 de 2.004, el informe sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias será presentado por separado , conjuntamente con los anexos exigidos por el SRI a sus contribuyentes.

SC - RNAE N° 310
Julio, 08 de 2.004
Quito - Ecuador



C.P.A. Washington Montenegro
Registro N° 15243

" COLEGIO METROPOLITANO CIA.LTDA. "
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.003

ACTIVOS		PASIVOS	
ACTIVOS CORRIENTES		PASIVOS CORRIENTES	
CAJA	(NOTA 3) 144,90	SOBREGIRO BANCARIO	(NOTA 6) 35.064,64
CUENTAS POR COBRAR	(NOTA 4) <u>89.944,31</u>	CUENTAS POR PAGAR	(NOTA 7) 810.771,45
		DOCUMENTOS POR PAGAR	(NOTA 8) <u>4.074.477,69</u>
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	90.089,21	TOTAL PASIVO CORRIENTE	4.920.313,78
ACTIVOS NO CORRIENTES		PATRIMONIO	
ACTIVOS FIJOS	(NOTA 5) <u>5.135.827,16</u>	CAPITAL SOCIAL	(NOTA 9) 160.000,00
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	<u>5.135.827,16</u>	APORTE FUTURA CAPITALIZACIÓN	(NOTA 10) 95.025,27
		RESULTADO EJERC.ANTERIORES	(NOTA 11) 44.352,22
		RESULTADO DEL EJERCICIO	(NOTA 12) <u>6.225,10</u>
		TOTAL PATRIMONIO	<u>305.602,59</u>
TOTAL ACTIVOS	<u>5.225.916,37</u>	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	<u>5.225.916,37</u>

LAS NOTAS QUE SE ADJUNTAN FORMAN PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

" COLEGIO METROPOLITANO CIA. LTDA. "
ESTADO DE RESULTADOS
DEL 1° DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.003

INGRESOS		
INGRESOS OPERACIONALES		
Pensiones	1.794.772,48	
Transporte	253.128,28	
Matriculas	129.921,83	
Otros	49.398,42	
(-) Devoluciones	<u>-89.578,96</u>	
VENTAS NETAS		<u>2.137.642,05</u>
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS		2.137.642,05
(-) GASTOS OPERACIONALES		
Gastos de Administración	-729.247,23	
Gastos de Depreciación	-314.816,25	
Gastos Sueldos	<u>-1.049.465,55</u>	<u>-2.093.529,03</u>
UTILIDAD OPERACIONAL		44.113,02
(+) INGRESOS NO OPERACIONALES		
Otros Ingresos	<u>6.681,00</u>	6.681,00
(-) GASTOS NO OPERACIONALES		
Gastos Financieros	<u>-44.568,92</u>	<u>-44.568,92</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO ANTES DEL 15% PART. TRAB. E IMPUESTO RENTA		<u>6.225,10</u>

" COLEGIO METROPOLITANO CIA LTDA."
BALANCE COMPARATIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.003

ACTIVOS	SALDO AL	SALDO AL	AUMENTOS	DISMINUCIÓN
ACTIVOS CORRIENTES	31/12/2002	31/12/2003		
Caja	-	144,90	144,90	
Bancos	16.670,33	-		16.670,33
Cuentas por Cobrar	58.670,00	89.944,31	31.274,31	
Impuestos Anticipados	5.010,00	-		5.010,00
Otras Cuentas por Cobrar	96.099,51	-		96.099,51
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	176.449,84	90.089,21	31.419,21	117.779,84
ACTIVOS NO CORRIENTES				
Activos Fijos	6.105.803,50	6.136.861,41	31.057,91	
(-) Depreciac. Acumulada Act. Fijos	-686.218,00	-1.001.034,25	-314.816,25	
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	5.419.585,50	5.135.827,16	-283.758,34	
TOTAL ACTIVOS	6.596.035,34	5.225.916,37	-282.339,13	117.779,84
			370.118,97	
PASIVOS				
PASIVOS CORRIENTES				
Sobregiro Bancario	-	35.064,64	35.064,64	
Cuentas por Pagar	1.196.584,94	810.771,45		385.813,49
Cuentas por Pagar Socios	4.097.458,45	4.074.477,69		22.980,76
TOTAL PASIVO CORRIENTE	5.294.043,39	4.920.313,78	35.064,64	408.794,25
TOTAL PASIVOS	5.294.043,39	4.920.313,78	35.064,64	408.794,25
PATRIMONIO				
Capital Social	160.000,00	160.000,00		
Reservas	95.025,27	95.025,27		
Resultado Ejercicios Anteriores	21.427,90	44.352,22	22.924,32	
Resultado del Ejercicio	25.538,78	6.225,10		19.313,68
TOTAL PATRIMONIO	301.991,95	305.602,59	22.924,32	19.313,68
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	6.596.035,34	5.225.916,37	57.989,96	428.107,93
			370.118,97	

" COLEGIO METROPOLITANO CIA. LTDA. "
MOVIMIENTO PATRIMONIAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.003

DETALLE	CAPITAL SOCIAL	APORTE FUTURA CAPITALIZACIÓN	RESULTADO EJERCICIOS ANTERIORES	RESULTADO DEL EJERCICIO	TOTAL PATRIMONIO
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2.002	160.000,00	95.025,27	21.427,90	25.538,78	301.991,95
Transferencia a Resultado Ejerc. Anteriores			25.538,78	-25.538,78	-
Pago de impuesto a la Rta. Año			-2.614,46		-2.614,46
Utilidad del Ejercicio antes de Partic. Trabajad. e Impuesto a la Renta				6.225,10	6.225,10
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.003	160.000,00	95.025,27	44.352,22	6.225,10	305.602,59

" COLEGIO METROPOLITANO CIA. LTDA."
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.003

ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

Efectivo Recibido por Recaudo de Clientes	2.106.367,74	
Efectivo Pagado por Gastos Operacionales	-729.247,23	
Efectivo Generado por Operación		1.377.120,51

Efectivo Pagado a Empleados	-1.049.465,55	
Efectivo Impuestos	5.010,00	
Efectivo Cuentas por Cobrar	96.099,51	
Efectivo Recibido para Otros Ingresos	6.681,00	
Efectivo Pagado Otros Gastos	-44.568,92	
		-986.243,96

Flujo de Efectivo Generado en actividades de Operación		390.876,55
---	--	-------------------

ACTIVIDADES DE INVERSIÓN

Compra Activos Fijos	-31.057,91	

Flujo de Efectivo Generado en actividades de Inversión		-31.057,91
---	--	-------------------

ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

Recibido Sobregiros Bancarios	35.064,64	
Documentos por Pagar	-385.813,49	
Cuentas por Pagar Socios	-22.980,76	

Flujo de Efectivo Generado en actividades de Financiamiento		-373.729,61
--	--	--------------------

DISMINUCIÓN EN EFECTIVO		-13.910,97
--------------------------------	--	-------------------

EFFECTIVO AL 31 DICIEMBRE DEL 2.002		16.670,33
--	--	------------------

VALORES QUE NO AFECTAN EL EFECTIVO		-2.614,46
---	--	------------------

Ajuste	-2.614,46	

EFFECTIVO AL 31 DICIEMBRE DEL 2.003		144,80
		144,80

" COLEGIO METROPOLITANO CIA. LTDA."

CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD DEL EJERCICIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.003

ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

Utilidad del Ejercicio 6.225,10

PARTIDAS QUE NO AFECTAN EL EFECTIVO

Depreciación 314.816,25 314.816,25

Efectivo Generado por Operación 321.041,35

CAMBIOS EN PARTIDAS OPERACIONALES

(-) Aumento Cuentas por Cobrar -31.274,31

(+) Disminución Otras Cuentas por Cobrar 96.099,51

(+) Disminución Impuestos Anticipados 5.010,00 69.835,20

Flujo de Efectivo Generado en las Actividades de Operación 390.876,55

"COLEGIO METROPOLITANO CIA. LTDA."

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2.003

1.- IDENTIFICACIÓN DE LA COMPAÑÍA

La Compañía fue constituida en la República del Ecuador el 3 de agosto de 2.000 e inscrita en el Registro Mercantil el 7 de septiembre de 2.000 y su objetivo es dedicarse en la forma más amplia a la realización de actividades de educación parvularia, preprimaria, primaria y secundaria, podrá tener en propiedad, regentar o administrar cualquier tipo de establecimiento de educación y cultura; podrá desarrollar programas de apoyo a la comunidad, relacionados con la educación y capacitación; podrá realizar inversiones en otras compañías, especialmente afines con el objeto social precedente.

Tributariamente se identifica con el RUC # 1791740130001

2- PRINCIPIOS Y/O PRÁCTICAS CONTABLES

A continuación se resumen los principales principios y/o prácticas contables seguidas por la compañía en la preparación de sus estados financieros en base a la acumulación de acuerdo a principios contables de aceptación general y disposiciones legales emitidas en la República del Ecuador.

a) BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

La empresa mantiene sus registros contables en dólares, de acuerdo con normas de contabilidad - NEC, emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y adoptadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, las que son utilizadas obligatoriamente en la preparación y presentación de los Estados Financieros.

- b) De conformidad al Art. 21 Numeral 3 del Reglamento de la Ley de Régimen Tributario Interno se determina " Serán deducibles las provisiones para créditos incobrables originados en operaciones de giro ordinario del negocio, efectuadas en cada ejercicio impositivo, en los términos señalados por la Ley de Régimen Tributario Interno".

La empresa debe considerar la provisión del 1% correspondiente a clientes al 31 de diciembre de 2003.

- c) El saldo de la cuenta Crédito Tributario Impuesto a la Renta al 31 de diciembre del 2.002 por \$ 5.070,00 se ha registrado al inicio del 2.003 en la cuenta Transferencias

d) **ACTIVOS FIJOS**

Están presentados al costo histórico, incluyendo la aplicación de la NEC-17 al 31 de marzo del 2.000.

Las ganancias o pérdidas por ventas y retiros de los mismos y las reparaciones y/o mantenimiento se incluyen en los resultados del ejercicio en que ocurren.

Las mejoras y renovaciones importantes son capitalizadas y los activos reemplazados, si los hay, son retirados (dados de baja en libros).

La empresa no cuenta con un Detalle de Activos Fijos ni de depreciación.

El saldo de la cuenta Terrenos al 31 de diciembre del 2.002 por \$ 35.000,00 se ha registrado al inicio del 2.003 en la cuenta Banco Bolivariano.

e) **DEPRECIACIÓN DE ACTIVOS FIJOS**

La Depreciación de Activos Fijos es calculada sobre valores originales en base al método de línea recta, en función de la vida útil estimada de los respectivos activos, según el Reglamento para la aplicación de la Ley de Régimen Tributario Art.20 numeral 6.

1) Inmuebles (excepto terrenos)	5 % anual
2) Instalaciones, maquinarias, equipos y muebles	10% anual
3) Vehículos	20% anual
4) Equipo de Cómputo y Software	33% anual

* La depreciación se registra anualmente.

f) RECONOCIMIENTO DEL INGRESO

El ingreso es reconocido, cuando los activos son vendidos, siendo esta la base del reconocimiento del principio de realización.

g) PROVISIÓN DE IMPUESTO A LA RENTA

La provisión para impuesto a la renta se debe calcular en aplicación a lo determinado en el Art. 38 del Reglamento a la Ley de Régimen Tributario Interno:

"Art. 38.- Tarifa para sociedades.- Las sociedades calcularán el impuesto causado aplicando la tarifa del 15% sobre el valor de las utilidades que reinviertan en el país y la tarifa del 25% sobre el resto de utilidades. Las sociedades deberán efectuar el aumento de capital por lo menos por el valor de las utilidades reinvertidas perfeccionándolo con la inscripción en el respectivo Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en el que se generaron las utilidades materia de reinversión. De no cumplirse con esta condición la sociedad deberá proceder a presentar la declaración sustitutiva en la que constará la respectiva reliquidación del impuesto. De no hacerlo la sociedad, el Servicio de Rentas Internas procederá a la reliquidación del impuesto, sin perjuicio de su facultad determinadora.

h) PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES

De conformidad con disposiciones legales, la compañía debe pagar a sus trabajadores una participación del 15 % sobre las utilidades del ejercicio, antes de aplicar la conciliación tributaria.

NOTA 3.- CAJA

Incluye:

Caja Chica	500,00	
	<u>150,00</u>	650,00

NOTA 4.- CUENTAS POR COBRAR

Incluye:

Cuentas por Cobrar - Pensiones	<u>89.944,31</u>	89.944,31
--------------------------------	------------------	-----------

NOTA 5.-ACTIVOS FIJOS

Ver Nota

NOTA 6.- SOBREGIRO BANCARIO

Incluye:

Sobregiro Bancario	a)	<u>35.064,64</u>	35.064,64
--------------------	----	------------------	-----------

a) Sobregiro Bancario

Incluye:

<u>Bancos</u>	<u>Cta. Cte.</u>	<u>Valor</u>
Pichincha	6103078-9	17.852,04
Pichincha	276447-0	18.165,22
Bolivariano	500-001647-9	<u>-952,62</u>
		35.064,64

NOTA 7.- CUENTAS POR PAGAR

Incluye:

Préstamos Bancarios	a)	22.588,78	
Cuentas por Pagar		<u>788.182,67</u>	810.771,45

NOTA 5.- ACTIVOS FIJOS

CUENTA	SALDO AL 31/12/2002	AUMENTOS	ERRORES DIGITACIÓN	TRANSF.	DEPRECIAC. 2,003	SALDO AL 31/12/2003
Terrenos *	35.000,00	3.874,50	-35.000,00			3.874,50
Muebles Enseres /Equipos **	189.074,50	62.243,41	-60,00			251.257,91
Edificios e Instalaciones	5.881.729,00					5.881.729,00
(-) Depreciación Acumulada Activos Fijos	-686.218,00				-314.816,25	-1.001.034,25
TOTAL	5.419.585,50	66.117,91	-35.060,00	-	-314.816,25	5.135.827,16

* Esta cuenta no tiene saldo inicial, ya que se registro en la cuenta Banco Bolivariano

** Esta cuenta su saldo inicial difiere por \$ 60,00 con el saldo al 31 diciembre del 2002

a) Préstamo Bancario
Incluye:

<u>Banco</u>	<u># Operación</u>	<u>Fecha de Venc.</u>	<u>Valor</u>
Bolivariano	0500001154	29-abr-04	20.591,82
Pichíncha		30-nov-04	1.996,96
			<u>22.588,78</u>

NOTA 8.- CUENTAS POR COBRAR SOCIOS

Incluye:

Socios	4.061.204,62 *	
Raquel Villaquirán	<u>13.273,07</u>	4.074.477,69

* Registrado el aporte de Activo - Edificios

NOTA 9.- CAPITAL SOCIAL

Incluye:

Capital Social	a)	<u>160.000,00</u>	160.000,00
----------------	----	-------------------	------------

a) Capital Social
Incluye:

<u>Socios</u>	<u>Porcentaje</u>	<u>Capital</u>
Mercedes Villaquirán	95,00%	152.000,00
María Jacqueline Pérez Anda	4,00%	6.400,00
Felix Roberto Pérez Anda	1,00%	1.600,00
	100,00%	<u>160.000,00</u>

NOTA 10.- APORTE SOCIOS

Incluye:

Aporte Socios	<u>95.025,27</u>	95.025,27
---------------	------------------	-----------

NOTA 11.- RESULTADO EJERCICIOS ANTERIORES

Incluye:

Utilidad Ejercicios Anteriores	<u>44.352,22</u>	44.352,22
--------------------------------	------------------	-----------

NOTA 12.- RESULTADO DEL EJERCICIO

Incluye:

Resultado del Ejercicio antes del 15% Partic. Trabajadores e Impto. Renta	<u>6.225,10</u>	6.225,10
--	-----------------	----------

NOTA 13.- RESERVA LEGAL

De conformidad con la Ley de Compañías, Art. 109, de la utilidad neta anual debe transferirse una cantidad no menor del 5% para formar la Reserva Legal hasta que ésta alcance por lo menos el 20% del Capital Suscrito.

Dicha reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pudiendo ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas

NOTA 14.- EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de Diciembre de 2.003 y la fecha de elaboración de este informe (08 de julio de 2.004) no han ocurrido eventos que en la opinión de la administración de la compañía pudieran tener un efecto importante sobre los Estados Financieros.