



DR. HUMBERTO LATORRE JIMENEZ

CONTADOR PUBLICO - AUDITOR EXTERNO

Yasuni E4-152 y Av. El Inca • Edif. El Carmelo Of. 303 A
Telf.: (02) 226-7146 Telefax: (02) 226-7147 Cel.: 099 735 855
E-mail:latos46@hotmail.com • Quito - Ecuador

Informe del Auditor Externo Independiente

A los Socios de
Colegio Menor CMSFQ Cia. Ltda.

He auditado el balance general adjunto de **Colegio Menor CMSFQ Cia. Ltda.**, al 31 de Diciembre de 2002, y los correspondientes estado de resultados, cambios en el patrimonio de los socios y de flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Mi responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre esos estados financieros en base a mi auditoría.

Mi auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que la auditoría sea diseñada y ejecutada para obtener seguridad razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. La auditoría incluye el examen, mediante pruebas, de la evidencia que respalda las cifras y revelaciones en los estados financieros. La auditoría también requiere la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones importantes hechas por la Administración, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto. Creo que mi auditoría proporciona una base razonable para mi opinión.

En mi opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Colegio Menor CMSFQ Cia. Ltda., al 31 de Diciembre de 2002, los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.


CPA/Dr. Humberto Latorre Jimenez
SC - RNAE No.378
Lic. Prof. No. 3,689

30 de Mayo de 2002
Quito, Ecuador



Colegio Menor CMSFQ Cia. Ltda.

BALANCE GENERAL

**31 de Diciembre de
2002**
(US Dólares)

Activos

Activos corrientes:

Caja y bancos		\$	18,990
Cuentas por cobrar	(Nota 3)		4,396,785
Inventarios	(Nota 4)		180,367
Gastos Pagados por anticipado			76,722
Total activos corrientes			4,672,864
Propiedad y Equipo	(Nota 5)		2,006,690
Otros activos	(Nota 6)		451,282
Inversiones a largo plazo	(Nota 7)		2,734,354
Total activos		\$	9,865,191

Pasivos y patrimonio de los socios

Pasivos corrientes:

Obligaciones con bancos y financieras	(Nota 8)	\$	379,665
Cuentas por Pagar	(Nota 9)		914,261
Impuestos por Pagar			4,425
Ingresos diferidos	(Nota 10)		3,440,474
Total pasivos corrientes			4,738,825
Pasivos a largo plazo	(Nota 11)		5,126,271
Patrimonio del accionistas:			
Capital social	(Nota 12)		1,500
Resultados acumulados			(1,215)
Resultado del período			(190)
Total patrimonio del accionista			95
Total pasivos y patrimonio del accionista		\$	9,865,191

Véanse las notas adjuntas

Colegio Menor CMSFQ Cia. Ltda.

ESTADO DE RESULTADOS

**Año Terminado el
31 de Diciembre de
2002**

(US Dólares)

Ingresos:

Ventas – netas

\$ 4,824,653

4,824,653

Costos y Gastos de operación

Costos de Operación

1,101,521

Costos de docencia

2,485,883

Gastos de administración

775,688

Gastos financieros

492,872

4,855,964

Pérdida en operaciones

(31,311)

Otros ingresos – neto

31,121

Pérdida del año

\$ (190)


Véanse las notas adjuntas

Colegio Menor CMSFQ Cia. Ltda.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS SOCIOS

	Capital Social	Reserva Legal	Resultados Acumulados	Total
	<i>(US Dólares)</i>			
Saldos al 31 de Diciembre de 2001	\$ 1,500	\$ -	\$ (1,215)	\$ 285
Pérdida del año	-		(190)	(190)
Saldos al 31 de Diciembre de 2002	\$ 1,500	\$ -	\$ (1,405)	\$ 95



Véanse las notas adjuntas

Colegio Menor CMSFQ Cia. Ltda.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

**Año Terminado el
31 de Diciembre de
2002**

(US Dólares)

Flujo de efectivo en actividades de operación:

Efectivo recibido de clientes	\$ 3,067,957
Efectivo pagado a proveedores y otros	(4,448,645)
Intereses financieros	(348,874)
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	<hr/> (1,792,562)

Flujos de efectivo en actividades de inversión

Adiciones de activo fijo	(762,360)
Aportes en compañías relacionadas	(2,734,354)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<hr/> (3,496,714)

Flujos de efectivo en actividades de financiamiento

Préstamos financieros – neto	<hr/> 5,042,371
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento	5,042,371

Disminución neta en caja y bancos y equivalentes de caja y bancos	(183,905)
Caja y bancos al inicio del año	202,893
Caja y bancos al fin del año	<hr/> \$ 18,988

**Conciliación de la pérdida neta del año con el
efectivo neto utilizado en las actividades de operación:**

Pérdida neta del año	\$ (190)
Ajustes por:	
Depreciación	95,054
Amortización	64,981
Efectivo proveniente de las actividades de operación antes de cambios en el capital de trabajo	<hr/> 160,035
Incremento en cuentas por cobrar	(2,705,872)
Incremento en inventarios	(180,367)
Disminución en gastos pagados por anticipado	31,938
Disminución en otros activos	(288,961)
Incremento en cuentas por pagar	303,677
Incremento en impuestos por pagar	1,003
Incremento en ingresos diferidos	949,175
	<hr/> \$ (1,729,562)

Véanse las notas adjuntas

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2002**

1. Operaciones

Mediante escritura pública el 22 de Septiembre de 2000, fue constituido el Colegio Menor CMSFQ como una compañía limitada, con una duración de cincuenta años. Su actividad principal consiste en brindar los servicios de educación y enseñanza en todos los niveles permitidos por la ley, a excepción de la enseñanza superior, administrar centros de enseñanza. Comercializar equipos e insumos necesarios para educación y enseñanza.

Ciertos indicadores relacionados con el comportamiento de la economía ecuatoriana en los cuatro últimos años, son como sigue:

<u>Diciembre 31</u>	<u>Indice de Inflación Anual</u>	<u>Indice de Devaluación Anual</u>
2002	9.7%	-
2001	22%	-
2000	91%	19%
1999	53%	189%

Este comportamiento de la economía del país desde el año de 1998 origino que en Marzo de 2000, el Gobierno del Ecuador resuelva adoptar el esquema monetario denominado "Dolarización".

2. Políticas Contables Significativas

Las políticas de contabilidad que sigue la compañía están de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales requieren que la gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, que afectan las cifras reportadas de activos y pasivos, la revelación de contingencias activas y pasivas a la fecha de los estados financieros, así como las cifras reportadas de ingresos y gastos durante el período corriente. Las estimaciones más significativas en relación con los estados financieros adjuntos se refieren a la amortización de otros activos. Aun cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

Durante el año 2002 se emitieron las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) de la 18 a la 27, relacionadas fundamentalmente con el tratamiento de inversiones temporales y permanentes, utilidades por acción, activos intangibles, contingencias, deterioro de activos, entre las principales.

Colegio Menor CMSFQ Cia. Ltda.

Bases de Presentación de los Estados Financieros

Caja y Bancos

Caja y bancos están definidos como efectivo y depósitos en bancos, fácilmente convertibles en montos conocidos de caja y sujetos a riesgo insignificante de cambios en el valor.

Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar alumnos son reconocidas y registradas al monto original de la factura, durante el año no ha sido necesario provisión alguna por cualquier monto irrecuperable.

Inventarios

Los inventarios de suministros y materiales se valúan al costo o valor probable de realización, el menor.

Propiedad y equipo

Está registrado al costo de adquisición, el costo del activo es depreciado de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada , de la siguiente manera:

Edificios	5%
Equipos	10 %
Muebles y Enseres	10 %
Equipo de Oficina	10 %
Equipos de Computación	20 %
Vehículos	20 %

El gasto por depreciación del activo se registra en los resultados del año.

Otros activos

Los rubros de otros activos se encuentran registrados a su costo de adquisición. Incluye principalmente libros de biblioteca, los cuales son amortizados en línea recta en períodos de hasta cinco años.

Cuentas por Pagar

Los pasivos por compras y otras cuentas por pagar, están registradas al costo, que es su valor razonable considerando que serán pagados en el futuro por bienes y servicios recibidos, tanto facturados como pendientes de facturar a la Compañía.

Ingresos diferidos

Corresponden principalmente al cobro anticipado de pensiones los que se registran en resultados de acuerdo a su devengamiento.

Colegio Menor CMSFQ Cia. Ltda.

3. Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar al 31 de Diciembre fue como sigue:

	<u>2002</u>
	<i>(US Dólares)</i>
Cientes (1)	482,141
Filiales y directores (2)	1,122,152
Deudores varios (3)	2,096,426
Anticipo a proveedores	177,514
Fideicomiso – Flujos (4)	<u>518,552</u>
	<u>4,396,785</u>

(1) Corresponde principalmente a cuentas por cobrar y cheques posfechados de alumnos

(2) Pertenece a valores otorgados a sus socios

(3) Especialmente corresponde a saldos pendientes que mantiene Diners Club al Colegio por consumo y diferido corriente de los alumnos.

(4) Corresponde a la provisión del fondo de garantía según el convenio del Fideicomiso - Flujos

4. Inventarios

Al 31 de Diciembre de 2002, consisten de lo siguiente:

	<u>2001</u>
	<i>(US Dólares)</i>
Suministros y materiales	128,863
Material didáctico	<u>51,504</u>
	<u>180,367</u>

5. Activo Fijo

El movimiento de activos fijos por el año terminado el 31 de Diciembre de 2002, es como sigue:

	<u>Saldo</u>		<u>Bajas</u>		<u>Reclasificación</u>		<u>Saldo</u>
	<u>Inicial</u>	<u>Adiciones</u>		<u>es</u>	<u>Transferencias (1)</u>		<u>Final</u>
	<i>(US Dólares)</i>						
Bienes no depreciables	\$ 892,331	\$ 508,540	\$	\$ (1,339,897)	\$ (60,974)	\$	\$ -
Edificios e instalaciones	25,859			1,333,322	(28,375)		1,330,806
Equipo de computación	110,329	129,625					239,954
Muebles y Enseres	161,178	116,275		6,575			284,028
Varios equipos	183,495	54,739			22,621		260,855
Vehículos	18,577	19,909					38,486
Depreciación Acumulada	<u>(52,385)</u>	<u>(95,054)</u>					<u>(147,439)</u>
	<u>\$ 1,339,384</u>	<u>\$ 734,034</u>		<u>\$ -</u>	<u>\$ (66,728)</u>		<u>\$ 2,006,690</u>

Colegio Menor CMSFQ Cia. Ltda.

(1) Se transfiera al gasto adecuaciones planta

6. Otros activos

Los otros activos al 31 de Diciembre, consisten de lo siguiente:

	<u>2002</u>
	<i>(US Dólares)</i>
Libros – Biblioteca	397,454
Material didáctico	50,750
Licencias Software	15,528
Videos	10,356
Otros diferidos	99,000
Amortización	<u>(121,806)</u>
	<u>451,282</u>

7. Inversiones a largo plazo

Mediante acta de junta general de socios se decide la transferencia de saldos, entre la cuenta por cobrar mantenida con Iltios Cia. Ltda. a Inversiones, ya que se encuentra registrado en el patrimonio de ésta como Aportes para Futura Capitalización por USD 2,734,354.

Esta inversión no se encuentra actualizada al valor patrimonial proporcional.

8. Obligaciones con bancos y financieras

Las obligaciones con bancos y financieras al 31 de Diciembre, consisten de lo siguiente:

	<u>2002</u>
	<i>(US Dólares)</i>
Banco del Pichincha (1)	114,665
Banco Bolivariano (2)	250,000
Préstamo de socios	<u>15,000</u>
	<u>379,665</u>

(1) Corresponde a sobregiro contable

(2) Corresponde a la operación 0500005152 otorgada el 16 de diciembre de 2002 y vence el 14 de febrero de 2003

Colegio Menor CMSFQ Cia. Ltda.

9. Cuentas por Pagar

Las cuentas por pagar al 31 de Diciembre, consisten de lo siguiente:

	<u>2002</u>
	<i>(US Dólares)</i>
Proveedores	60,969
Otras cuentas por pagar	56,187
Fundación Colegio Menor (Cia. Relacionada)	794,504
Limpiex (Cia. Relacionada)	2,601
	<u>914,261</u>

Transacciones principales con compañías relacionadas

	<u>2002</u>
	<i>(US Dólares)</i>
Servicio – Nómina	1,328,311
Servicio varios - Fundación	622,651
Servicios básicos	14,595
Consumo de tarjeta de crédito	15,698
Correos y comunicaciones	15,913
	<u>1,997,168</u>

10. Ingresos diferidos

Los ingresos diferidos al 31 de Diciembre, consisten de lo siguiente:

	<u>2002</u>
	<i>(US Dólares)</i>
Ingresos anticipados 2002 – 2003	3,361,132
Ingresos anticipados 2003 - 2004	9,665
Ventas a futuro	69,677
	<u>3,440,474</u>

11. Pasivos a largo plazo

Los pasivos a largo plazo al 31 de Diciembre de 2002 corresponde a los siguientes prestamos:

Entidad	Operación	Tasa	Fecha		Monto Original	Saldo al 31 de diciembre de 2002
			Otorgamiento	Vencimiento		
Banco						
Bolivariano	500003994	10.66%	Jun-02	May-06	3,500,000	3,062,500
Produbanco	50495351	10.50%	Jul-02	Jun-06	2,300,000	2,063,771
						<u>5,126,271</u>

Colegio Menor CMSFQ Cia. Ltda.

12. Capital Social

Al 31 de Diciembre, el capital social está constituido por US\$ 1,500 que se encuentra dividido en treinta y siete mil quinientas participaciones de cuatro centavos de dólar (US\$ 0,04) cada una.

La administración se encuentra en proceso de incremento del capital social y reforma a los estatutos sociales de la compañía, del cual existe ya el acta de junta general que los resolvió.

11. Impuesto a la Renta

De acuerdo con disposiciones legales, las autoridades tributarias tienen facultad de revisar las declaraciones de impuesto a la renta de la Compañía dentro del plazo de tres años a partir de la fecha de presentación de la declaración.

12. Fideicomiso Colegio Menor – Flujos

El 30 de mayo de 2002 se constituye el Fideicomiso Mercantil Irrevocable de Flujos y Garantías, mediante el cual, el Fideicomiso denominado “ Fideicomiso Colegio Menor – Flujos”, que es administrado por la compañía Fiducia S.A. Administradora de Fondos y Fideicomisos Mercantiles, este fideicomiso tiene por objeto principal servir como medio de garantía, para que los fondos provenientes de cobro de los valores que por derechos al campus, matriculas, pensiones y otros servicios que corresponde pagar a los estudiantes del Colegio Menor, y que actualmente se recaudan a través de la tarjeta de crédito Diners Club. originados por el Colegio Menor sean utilizados como fuente de pago de las obligaciones mantenidas con entidades financieras y otros; adicionalmente, la compañía relacionada Iltios Cia. Ltda. entrega como garantía sus activos fijos para dar cumplimiento con el objeto de este fideicomiso.

13. Convenio “Colegio Menor Cia. Ltda. – Diners Club del Ecuador S.A.

El 13 de mayo de 2002 se procede a celebrar el convenio entre Colegio Menor Cia. Ltda. y Diners Club del Ecuador S.A. Sociedad Financiera el que tiene por objeto brindar a los padres de familia del colegio la posibilidad de pagar los valores correspondientes al Cupo de Campus, Matrículas, Pensiones, Almuerzo, Transporte, Seguros y otros cargos que son los que normalmente el colegio cobra a través de la tarjeta de crédito Diners Club..

El Colegio se compromete a incentivar y promover el pago por medio del sistema Diners, con el objetivo de lograr que al menos el 75% del total de su cartera, se realice con la tarjeta de crédito Diners Club.

El colegio dejara constancia de que la tarjeta Diners Club será la única tarjeta de crédito que aceptará, de tal manera que el colegio no podrá aceptar otras tarjetas de crédito existentes en circulación en el mercado.

Colegio Menor CMSFQ Cia. Ltda.

El colegio se constituye en garante solidario responsable para cada uno de los socios del Colegio Menor – Diners Club que permanecieren en mora por más de setenta días. El colegio sin más trámites autoriza a Diners que debite de los valores que éste debe efectuar los valores en mora, más los intereses, cargos por manejo que se hubieren generado.

Este convenio tendrá una vigencia de cinco años.

14. Eventos subsecuentes

En el Registro oficial No. 22 del 14 de febrero de 2003 se publica la Resolución del Servicio de Rentas Internas, entre las principales reformas se menciona las siguientes

- Se modifica los porcentajes de retención en la fuente de impuesto a la renta vigente para el ejercicio económico 2003 y siguientes
- Se modifica la base imponible y tarifas del impuesto a la renta de personas naturales.