

COLEGIO INTERNACIONAL SEK ECUADOR S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2001

CONTENIDO

- *Informe del los Auditores Independientes*
 - *Balance General*
 - *Estado de Resultados*
 - *Estado de Evolución del Patrimonio*
 - *Estado de Flujos de Caja*
 - *Notas a los Estados Financieros*
-

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**A los Señores Accionistas de Colegio Internacional
SEK Ecuador S.A.**

Hemos examinado el balance general adjunto del Colegio Internacional Sek Ecuador S.A. al 31 de diciembre de 2001 y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los accionistas y de flujos de caja por el año terminado en esa fecha. Dichos estados son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basado en nuestra auditoría.

Nuestra 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 errores importantes. Una auditoría incluye el examen a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechos por la Gerencia, así como de una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera del Colegio Internacional Sek Ecuador S.A., al 31 de diciembre de 2001, los resultados de sus operaciones y sus flujos de caja por el año que terminó en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Marzo 15, 2002

Marco Atig Cruz
ATIG AUDITORES ASESORES CIA. LTDA.
Representante Legal
Licencia Profesional 4426
Registro SC-RNAE 422



COLEGIO INTERNACIONAL SEK ECUADOR S.A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2001

(Expresado en U.S. Dólares)

	Notas	
ACTIVOS		
ACTIVOS CORRIENTES:		
Caja y Equivalentes de Caja	4	51.690
Documentos y Cuentas por cobrar		44.151
Compañías Relacionadas		50.000
Otras cuentas por cobrar		3.923
Crédito Tributario		1.743
Total activo corriente		<u>151.507</u>
ACTIVO FIJO	5	
Maquinarias, Muebles, Enseres y Equipos		92.007
Equipo de Computación		112.470
Vehículo		5.327
Otros Activos Fijos		9.213
Total		<u>219.017</u>
Menos Depreciación Acumulada		<u>110.335</u>
Propiedades, neto		<u>108.682</u>
INVERSIONES	6	236.049
CUENTAS POR COBRAR LARGO PLAZO	7	195.302
OTROS ACTIVOS	8	<u>13.415</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>704.955</u>

Ver notas a los estados financieros

30 ABR. 2002



COLEGIO INTERNACIONAL SEK ECUADOR S.A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2001

(Expresado en U.S. Dólares)

	Notas	
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>		
PASIVOS CORRIENTES		
Proveedores		11.201
Impuestos	9	1.309
Obligaciones IESS		10.069
Obligaciones Empleados		2.715
Otros Pasivos Corrientes	10	534.687
Total Pasivo Corriente		<u>559.981</u>
DIFERIDO		<u>36.416</u>
PATRIMONIO (estado adjunto)		<u>108.558</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>704.955</u>

Ver notas a los estados financieros

30 ABR. 2002



COLEGIO INTERNACIONAL SEK ECUADOR S.A.

**ESTADO DE RESULTADOS
POR EL PERIODO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2001
(Expresado en Dolares)**

	NOTAS	
INGRESOS	1	
Ventas Netas		1.293.718
Otras rentas		15.509
Total Ingresos		<u>1.309.227</u>
GASTOS	1	
Gastos de administración y Ventas		<u>1.304.316</u>
UTILIDAD DE OPERACION		4.911
OTROS INGRESOS (GASTOS)		
Otros egresos		<u>(110)</u>
Utilidad antes de Participación Trabajadores e Impuestos a la Renta		4.801
Menos:		
Participación Trabajadores		720
Impuesto a la Renta		<u>1.020</u>
UTILIDAD NETA		<u>3.061</u>

Ver notas a los estados financieros

COLEGIO INTERNACIONAL SEK ECUADOR S.A.

ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
 POR EL PERIODO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2001
 (Expresado en U.S. Dólares)

	Capital Social	Reserva de Capital	Reserva Legal	Reserva Voluntaria	Utilidades Acumuladas	Utilidad del Ejercicio	Total
Saldo al comienzo del año	6.400	93.776	6.386	31.881	(39.845)	6.899	105.497
28/02/2001 Acta Junta Universal			690	6.209		(6.899)	0
Utilidad del Ejercicio						4.801	4.801
15 % Participación trabajadores						(720)	(720)
25% Impuesto a la Renta						(1.020)	(1.020)
Saldo al final del año	6.400	93.776	7.076	38.090	(39.845)	3.061	108.558.

Ver Notas a los Estados Financieros

COLEGIO INTERNACIONAL SEK ECUADOR S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE CAJA
POR EL PERIODO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2001

(Expresado en U.S. Dólares)

FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:	
Recibo de clientes	1.232.970
Pagos a proveedores y empleados	-611.420
Impuestos pagados	-18.494
Otros egresos	-533.612
Otros ingresos	15.509
	<hr/>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	84.953
FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES DE INVERSION	
Adquisición de Activos Fijos	-90.211
Bajas de Activo Fijo	123.660
Aumento Capital Sistemas educativos	-12.500
Aumento Capital J.S.B.	-2.500
	<hr/>
Efectivo neto proveniente de actividades de inversión	18.449
FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES DE FINANCIACION:	
Préstamos y pagos	-76.918
Fianzas constitutivas	900
	<hr/>
Efectivo neto usado en actividades de financiación	-76.018
CAJA Y EQUIVALENTES	
Incremento (disminución) neto durante el año	27.384
Comienzo del año	24.306
	<hr/>
FIN DEL AÑO	51.690

(Continúa...)

COLEGIO INTERNACIONAL SEK ECUADOR S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE CAJA (CONTINUACIÓN)
POR EL PERIODO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2000
(Expresado en U.S. Dólares)

CONCILIACION DE LA UTILIDAD/PERDIDA NETA CON EL
EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE
OPERACIÓN:

Utilidad Neta 4.801

Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo
neto proveniente de actividades de operación:

Depreciación y amortización	58.175
Provisión Pérdida Inversión	139.066
Otros Gastos que no requieren efectivo	3.017
Participación de Trabajadores	720
Impuesto a la Renta	1.020
Amortización Acumulada	
Total	<u>203.782</u>

Cambios en activo y pasivo:

Disminución en inventarios	(18.133)
Incremento Ctas Cobrar	60.748
Disminución en otros activos	(900)
Disminución impuestos por pagar	(512)
Disminución en Cuentas por pagar	(61.520)
incremento en IESS por pagar	3.748
Disminución Empleados por pagar	(1.683)
Disminución otros pasivos	<u>(103.594)</u>

EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES
DE OPERACIÓN:

84.953

Ver notas a los estados financieros

NOTA 1 - OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO

Colegio Internacional Sek Ecuador S.A. está constituida en el Ecuador. Su actividad principal es docencia en sus diversos grados y especialidades, así como la prestación de toda clase de servicios complementarios.

Como resultado de la recesión económica producida en los últimos años debido principalmente al deterioro de la capacidad productiva de los sectores económicos del país, el Gobierno Ecuatoriano aprobó un proceso de dolarización de la economía fijando como moneda de curso legal en el país el dólar de los Estados Unidos de América. Consecuentemente, a partir del 1 de abril del 2000, la contabilidad registra las transacciones en U.S. dólares.

Si bien el proceso de dolarización incorpora el dólar de los Estados Unidos de América como una moneda estable, la variación en los índices de precios al consumidor (Véase Nota 3) en la República del Ecuador, ha tenido como efecto incrementar ciertos importes incluidos en los estados financieros adjuntos por el año terminado el 31 de diciembre de 2001. por lo tanto, el análisis comparativo de tales financieros debe hacerse considerando tal circunstancia.

NOTA 2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las políticas contables de la Compañía son las establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento.

A continuación se resumen las principales políticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

Caja y sus Equivalentes. Representa el efectivo disponible y saldos en bancos e inversiones a corto plazo altamente líquidos, con vencimientos originales de 3 meses o menos.

Ingresos por Venta – Se registran en base a la emisión de las facturas a los clientes y a la prestación de los servicios.

Valuación de inventarios de Material Escolar – Al costo de adquisición, que no excede el valor de mercado.

Valuación de Propiedades – Hasta el 31 de marzo de 2000, al costo de adquisición ajustado. Las adiciones a partir del 1 de abril de 2000, al costo de adquisición. El costo ajustado de propiedades se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 10 para muebles y enseres y equipo de oficina; 5 para vehículos y equipo de computación; 3 para mobiliario de estudiantes, 5 para mobiliario de comedor.

Valuación de Inversiones - A su costo de adquisición que no excede a su correspondiente valor patrimonial proporcional.

Participación a empleados e Impuesto a la Renta – Se reconoce en los resultados del año en función a su devengamiento. (Ver notas 11 y 12)

NOTA 3. INDICE DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

Cambio en los Índices de Precios al Consumidor - El siguiente cuadro presenta información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor preparados por el Instituto Nacional de Estadística y Censos.

<u>Año terminado</u> <u>Diciembre 31</u>	<u>Variación</u> <u>Porcentual</u>
1998	45
1999	61
2000	91
2001	22

NOTA 4. CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA

Al 31 de diciembre de 2001 el detalle de Caja y Equivalentes de Caja es:

Caja	350
Banco Pichincha	1.634
Banco Internacional	<u>49.706</u>
Total	<u>51.690</u>

NOTA 5. PROPIEDADES

Al 31 de diciembre de 2001 el movimiento de propiedades fue como sigue:

Saldo neto al comienzo del año	194.549
Adiciones	<u>24.468</u>
	219.017
Depreciación	<u>(110.336)</u>
Saldo neto Fin de Año	<u>108.681</u>

NOTA 6. INVERSIONES A LARGO PLAZO

Corresponde a las inversiones en acciones en las siguientes compañías:

	<u>Total</u>
Gescolar	0,08
Sek Argentina	39.716,93
Institución Internacional Sek	330.000,00
Kotska, Profesores Reunidos del Ecuador S.A.	4,00
Serviescolar S.A.	387,20
Revalorización Acciones Gescolar	0,90
Revalorización Acciones KotsKa Profesores	50,20
Revalorización Acciones Serviescolar S.A	4.260,78
Cesión Derechos Aumento Capital JBS	2.500,00
Cesión Derechos Aumento Capital Sistemas Educativos	<u>12.500,00</u>
Total	<u>389.420,09</u>
Menos:	
Amortización Pérdida en Inversiones	<u>(153.371,18)</u>
Total inversión	<u>236.048,91</u>

NOTA 7. CUENTAS POR COBRAR LARGO PLAZO

Un resumen de cuentas por cobrar a largo plazo es el siguiente.

SEK Argentina	136.302
SEK Guatemala	59.000
Total	<u>195.302</u>

NOTA 8. OTROS ACTIVOS

Un resumen de otros activos es como sigue:

Cuadros	3.448
Garantía apartamento	900
Gastos Anticipados Materiales	<u>9.067</u>
Otros Activos Netos	<u>13.415</u>

NOTA 9. IMPUESTOS

Un detalle del movimiento de esta cuenta es el siguiente:

Saldo inicio del año	1.724
Retenciones	18.079
Impuestos pagados	<u>(18.494)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2001	<u>1.309</u>

NOTA 10. OTROS PASIVOS CORRIENTES

Un resumen de otros pasivos corrientes es como sigue:

Universidad Internacional SEK Quito	310.977
Blue Marble Asociated S.A.	95.000
Sistemas Educativos S.A.	72.750
Gescolar S.A.	12.876
Servicios Escolares S.A.	11.273
Inmobiliaria Madre Selva	<u>31.810</u>
TOTAL	<u>534.686</u>

NOTA 11. PARTICIPACION A EMPLEADOS

De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% de la utilidad neta considerada para efectos del cálculo del impuesto a la renta. El movimiento de la provisión para participación a trabajadores fue como sigue:

Saldo al comienzo del año	0
Provisión del año	720
Pagos efectuados	0
Saldos al fin de año	<u>720</u>

NOTA 12. IMPUESTO A LA RENTA

De conformidad con disposiciones legales, para el año 2000, la provisión para el impuesto a la renta se calcula a la tarifa del 25% sobre las utilidades gravables. A partir del año 2001, la tarifa para el impuesto a la renta, se establece en el 25% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización. Los dividendos en efectivo que se declaren a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención adicional alguna.

Una conciliación tributaria, es como sigue:

Ingresos Totales	1.309.227
Gastos Totales	<u>1.304.425</u>
Utilidad Neta	4.802
15% Trabajadores	<u>720</u>
Utilidad antes de Impuesto a la Renta	4.082
(+) Gastos no deducibles	<u>0</u>
Utilidad Gravable	4.082
25% Impuesto a la Renta Causado	<u>1.020</u>

NOTA 13. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital Social - El capital social autorizado y emitido consiste en 26.000 de participaciones de US\$ 0.40 valor nominal unitario.

Reserva de Capital - Incluye los valores de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Rexpresión Monetaria originadas en la corrección monetaria del patrimonio y de los activos y pasivos no monetarios de años anteriores respectivamente, transferidos a esta cuenta. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada. El saldo de esta cuenta no es disponible para el pago de dividendos en efectivo.

Reserva Legal – La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.
