

Quito, 21 de marzo del 2001

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A LA JUNTA GENERAL DE SOCIOS DE SERVICIOS DE DESARROLLO HUMANO Y CIUDADANO "SERVICIOS DE DESARROLLO HUMANO Y CIUDADANO "DEHUCI CIA. LTDA."

He auditado el Balance General adjunto de SERVICIOS DE DESARROLLO HUMANO Y CIUDADANO "DEHUCI CIA. LTDA." y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas, flujo de caja, por el año terminado en esa fecha. Dichos estados financieros son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en mi auditoría.

Mi auditoría se efectuó de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Dichas 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 las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, de los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la Gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Considero que mi auditoría provee una base razonable para mi opinión.

El 12 de marzo del 2000, las autoridades gubernamentales del Ecuador aprobaron el proceso de dolarización oficial de la economía, con este proceso se realizó cambios al Régimen Tributario, Laboral y Monetario y se estableció la conversión de la contabilidad al 31 de marzo del 2000 de sucres a dólares americanos. A partir del 01 de abril del 2000 todas las transacciones de la contabilidad se encuentran registradas en dólares.

En mi opinión, los referidos estados financieros, presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de SERVICIOS DE DESARROLLO HUMANO Y CIUDADANO "SERVICIOS DE DESARROLLO HUMANO Y CIUDADANO "DEHUCI CIA. LTDA.", el resultado de sus operaciones por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad y Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados.



CPA Dr. Félix Soria Tejada
AUDITOR EXTERNO

Registro Nacional de Auditores Externos No. 326
Registro Federación Nacional de Contadores No 16.626

SERVICIOS DE DESARROLLO HUMANO Y CIUDADANO "DEHUCI CIA. LTDA.

BALANCE GENERAL

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.000

Expresado en dólares

ACTIVOS	<u>NOTAS</u>	<u>2000</u>
ACTIVOS CORRIENTES		
Caja y equivalentes de caja	2	6,174
Cuentas por cobrar	3	89,261
Otras cuentas por cobrar	4	16,995
Pagos anticipados	5	205
Total activos corrientes		<u>112,635</u>
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO		
Terreno		11,698
Edificio		767,332
Equipo de oficina		26,958
Muebles y enseres		53,512
Equipo de computacin		47,325
Equipo de fisica y química		5,311
Implementos médicos		2,995
Material pedagógico		1,684
Biblioteca		14,566
Total		<u>931,381</u>
Menos: Depreciación acumulada		<u>(293,876)</u>
Total propiedad, planta y equipo	6	<u>637,505</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>750,140</u>
PASIVOS Y PATRIMONIO		
PASIVOS CORRIENTES		
Obligaciones bancarias corto plazo	7	16,028
Gastos acumulados	8	22,797
Impuestos por pagar	9	11,951
Cuentas por pagar	10	43,010
Total pasivos corrientes		<u>93,786</u>
PASIVOS LARGO PLAZO		
Préstamos bancarios	11	<u>3,684</u>
OTROS PASIVOS	12	<u>57,148</u>
TOTAL PASIVOS		<u>154,618</u>

SERVICIOS DE DESARROLLO HUMANO Y CIUDADANO "DEHUCI CIA. LTDA.

BALANCE GENERAL

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.000

Expresado en dólares

PATRIMONIO	<u>NOTAS</u>	
Capital social	13	8,000
Reserva legal	14	3,836
Utilidades acumuladas		7,403
Reserva por revalorización del patrimonio		546,730
Utilidades del ejercicio		29,553
TOTAL PATRIMONIO		<u>595,522</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		<u>750,140</u>

SERVICIOS DE DESARROLLO HUMANO Y CIUDADANO "DEHUCI CIA. LTDA.

ESTADO DE RESULTADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000

Expresado en dólares

	<u>NOTAS</u>	<u>2000</u>
INGRESOS OPERACIONALES		
Inscripciones		288
Matrículas		55,794
Pensiones		666,748
Mantenimiento local		8,360
Derechos de exámenes		842
Derechos de grado		1,408
MENOS: Descuento por becas		<u>(17,646)</u>
Total ingresos operacionales netos		<u>715,794</u>
EGRESOS OPERACIONALES		
Gastos personal docente		279,835
Gastos personal administrativo		155,791
Gastos generales		148,037
Depreciaciones		<u>46,610</u>
Total egresos operacionales		<u>630,273</u>
GASTOS FINANCIEROS		4,496
OTROS (GASTOS) INGRESOS:		
Gastos extraordinarios	(143,416)	
Ingresos extraordinarios	110,099	(33,317)
Resultado por exposición a la inflación		<u>1,026</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION		<u>48,734</u>
MENOS:		
Participación trabajadores	7,310	
Impuesto a la renta	10,356	<u>17,666</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO		<u>31,068</u>

SERVICIOS DE DESARROLLO HUMANO Y CIUDADANO "DEHUCI CIA. LTDA.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS SOCIOS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000

	AL 31-MARZO DEL 2.000 (MILES DE SUCRES)	AL 31-MARZO DEL 2000 (DOLARES)
CAPITAL SOCIAL		
Saldo al comienzo y final del año	<u>200,000</u>	<u>8,000</u>
RESERVA LEGAL		
Saldo al comienzo del año	58,025	2,321
Transferencia de utilidades del año		<u>1,515</u>
Saldo al final del año	<u>-</u>	<u>3,836</u>
RESERVA POR REVALORIZACION DEL PATRIMONIO		
Saldo al comienzo del año	5,323,232	212,929
Efecto de la reexpresión monetaria	5,226,477	209,059
Transferencia de reexpresión monetaria		<u>124,742</u>
Saldo al final del año	<u>-</u>	<u>546,730</u>
REEXPRESION MONETARIA		
Saldo al comienzo del año	-	-
Efectos por proceso de dolarización	3,118,550	124,742
Transferencia a revalorización del patrimonio		<u>(124,742)</u>
Saldo al final del año	<u>-</u>	<u>-</u>

(Continúa en la página siguiente...)

(Continuación...)

SERVICIOS DE DESARROLLO HUMANO Y CIUDADANO "DEHUCI CIA. LTDA.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS SOCIOS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000

	AL 31-MARZO DEL 2.000 (MILES DE SUCRES)	AL 31-MARZO DEL 2000 (DOLARES)
UTILIDADES RETENIDAS		
Saldo al comienzo del año	660,171	26,407
Efecto por proceso de dolarización	185,080	7,403
Anticipo dividendos en efectivo		(26,407)
Saldo al final de año	-	7,403
UTILIDADES DEL EJERCICIO		
Utilidad Ejercicio Presente		31,068
Transferencia a reserva legal		(1,515)
Saldo al final de año		29,553
TOTAL PATRIMONIO DE LOS SOCIOS		
Saldo al comienzo del año	6,241,428	249,657
Efecto por proceso de dolarización	8,530,107	341,204
Dividendos en efectivo		(26,407)
Otros movimientos		1,515
Utilidad del ejercicio		29,553
Saldo al final de año	-	595,522

SERVICIOS DE DESARROLLO HUMANO Y CIUDADANO "DEHUCI CIA. LTDA.

ESTADO DE FLUJOS DE CAJA

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000

	<u>2000</u>
FLUJOS DE CAJA POR ACTIVIDADES DE OPERACION:	
Recibido de alumnos	830,439
Pagado a proveedores y empleados	(732,233)
Pagos por gastos financieros	(4,496)
	<hr/>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>93,709</u>
FLUJOS DE CAJA POR ACTIVIDADES DE INVERSION	
Adquisición de activos fijos	<u>(67,773)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(67,773)</u>
FLUJOS DE CAJA POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	
Obligaciones bancarias a corto plazo	3,488
Dividendos pagados	(26,407)
	<hr/>
Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento	<u>(22,919)</u>
CAJA Y EQUIVALENTES	
Incremento neto durante el año	3,017
Saldo al comienzo del año	<u>3,156</u>
Saldo al final del año	<u>6,174</u>

(Continúa en la página siguiente...)

(Continuación...)

SERVICIOS DE DESARROLLO HUMANO Y CIUDADANO "DEHUCI CIA. LTDA.

ESTADO DE FLUJOS DE CAJA

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000

	<u>2000</u>
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:	
Utilidad neta del año	48,734
Ajustes para conciliar la utilidad neta del año con el efectivo proveniente de actividades de operación:	
Depreciación de activos fijos	46,610
Provisión cuentas incobrables	911
Cambios en activos y pasivos:	
Cuentas por cobrar	79,605
Cuentas por pagar	(82,356)
Gastos anticipados	205
EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<hr/> 93,709 <hr/>

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000**

1.- POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

SERVICIOS DE DESARROLLO HUMANO Y CIUDADANO "DEHUCI CIA. LTDA." es una compañía constituida en el Ecuador el 24 de septiembre de 1990, con el objeto principal de promocionar y fundar centros educativos en los que se impartirá la educación pre-primaria, primaria y secundaria. Las políticas contables de la compañía son las establecidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas en sus aspectos importantes, están de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad y Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados.

BASES DE PRESENTACIÓN.- Los estados financieros adjuntos, fueron preparados en dólares americanos, aplicando los procedimientos establecidos en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad – NEC 17 “ Conversión de Estados Financieros para efectos de aplicar el esquema de dolarización “ emitida por la federación Nacional de Contadores del Ecuador. Esta norma requiere la conversión de las cifras contables en sucres ecuatorianos al 31 de marzo del 2000, a dólares de los Estados Unidos de América de conformidad con los siguientes procedimientos:

Partidas Monetarias:

Los saldos de las cuentas de activos y pasivos monetarios, al 31 de marzo del 2000 (caja y equivalentes de caja, cuentas por cobrar comerciales, otras cuentas por cobrar, gastos anticipados, otros activos, obligaciones por pagar, cuentas por pagar comerciales, otras cuentas por pagar y provisiones), fueron convertidos a dólares de los Estados Unidos de América utilizando el tipo de cambio de S/. 25.000 por US \$ 1,00

Partidas no Monetarias: Los saldos de las partidas no monetarias incluidas en el balance general al 31 de marzo del 2000 que fueron expresados en sucres, se ajustaron de la siguiente manera:

- Al valor reexpresado al 31 de diciembre de 1999 de los activos no monetarios, pasivos no monetarios y patrimonio se ajustó aplicando el índice de inflación correspondiente al periodo entre el primero de enero del 2000 y el 31 de marzo del mismo año.
- Al valor reexpresado al 31 de marzo del 2000 de los activos no monetarios, pasivos no monetarios y patrimonio se ajustó aplicando el índice especial de corrección de brecha , el cual surge de la variación acumulada de la diferencia entre las tasas de inflación y devaluación por el periodo comprendido entre el 31 de diciembre de 1991 o fecha de origen en caso de ser posterior y el 31 de marzo del 2000.
- Los activos no monetarios, pasivos no monetarios y patrimonio ajustados por corrección monetaria (Ajuste por Inflación) al 31 de marzo del 2000, y por el índice especial de corrección de brecha fueron convertidos a dólares de los estados Unidos de América utilizando el tipo de cambio de S/. 25.000 por cada dólar.

- Los activos no monetarios, pasivos no monetarios y patrimonio ajustados por corrección monetaria (Ajuste por Inflación) al 31 de marzo del 2000, y por el índice especial de corrección de brecha fueron convertidos a dólares de los estados Unidos de América utilizando el tipo de cambio de S/. 25.000 por cada dólar.

La ganancia o pérdida por exposición a la inflación y aquella que se origina por la aplicación del índice especial de corrección de brecha, correspondiente al período de enero a marzo del 2000, fueron incluidos en los resultados del año en la cuenta Resultados por Exposición a la Inflación, REI. La ganancia o pérdida por la aplicación del índice especial de corrección de brecha hasta el 31 de diciembre de 1999 fue registrada en la cuenta reexpresión monetaria en el patrimonio.

Los rubros que conforman los estados de resultados y de flujos de caja no estuvieron sujetos a ajuste.

VALUACIÓN DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO.- Hasta el 31 de marzo del 2000, al costo de adquisición ajustado por NEC-17. Las adiciones a partir del 1° de abril del 2000, al costo de adquisición. Por lo expuesto anteriormente, el costo de propiedad planta y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada; de 20 para edificios, 10 para muebles y enseres, equipo de física y química equipo de oficina, biblioteca y otros 5 para equipo de computación. .

2.- EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Por clasificación principal al 31 de diciembre del 2000, es como sigue:

	(dólares)
Caja General	3.074
Caja Chica Primaria	60
Caja Chica Secundaria	70
Caja Chica Proveeduría	60
Bancos	2.909

Total	6.173

3.- CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Las cuentas por Cobrar Operacionales al 31 de diciembre del 2000, son como sigue:

	(dólares)
Alumnos Pensiones	67.953
Alumnos Transportes	8.710
Alumnos Seguros	224
Lunch Alumnos	2.957
Alumnos Misceláneos .	5.904
Documentos por Cobrar .	5.345
Menos Provisión Cuentas Incobrables	1.832
Total	89.261

La compañía realizó la provisión para cuentas incobrables sobre el saldo por cobrar al 31 de diciembre del 2000, sin considerar que arrastra saldos por cobrar de períodos anteriores. lo cual origina un exceso en el gasto provisión de US\$ 27, exceso que no afecta significativamente al valor presentado en balances.

4.- OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2000, es como sigue:

	(dólares)
Funcionarios y empleados	1.091
Seguro Médico	1.141
Dividendos Anticipados	12.006
Deudores Varios	2.757
Total	16.995

5.- PAGOS ANTICIPADOS

El saldo reflejado en balances corresponde Al pago del anticipo del impuesto a la renta por US\$ 193. Y retenciones en la fuente por US\$ 11.53.

6.- PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

El movimiento de propiedades, planta y equipo durante el 2000, es como sigue:

	(en miles de sucres)
Saldo neto al comienzo del año	6.878.466
Adquisiciones	37.452
Depreciación	(145.893)
Efectos de Dolarización NEC_17	8.555.763
	<hr/>
Saldo neto al 31 de marzo del 2000	15.325.788
Conversión a US dólares al tipo de cambio de S/. 25.000	613.032
	(dólares)
Saldo neto al 31-03-2000	613.032
Adquisiciones	65.248
Ajustes/reclasificaciones	(83.76)
Depreciación	(40.691)
	<hr/>
Saldo neto al fin del año	637.506

La compañía no realizó una comparación de los saldos ajustados por NEC-17 a fin de determinar que no superen el valor justo o la cantidad recuperable.

7.- OBLIGACIONES BANCARIAS

Corresponde a un sobregiro en el Banco Pacifico por US\$ 11.310 y la porción corriente de un préstamo en el mismo banco por US\$ 4.717

8.- GASTOS ACUMULADOS

Corresponde a la provisión de beneficios sociales; que al 31 de diciembre del 2000, es como sigue:

	(dólares)
Décimo tercer sueldo	2.740
Décimo cuarto sueldo	344
Décimo quinto sueldo	75
Fondo de reserva	12.825
IESS	6.693
Otros	120
	<hr/>
Total	22.797

9.- IMPUESTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2000, se resume como sigue:

Impuesto a la Renta Compañía	10.356
Impuesto a la Renta Empleados	496
	<hr/>
Saldo neto al fin del año	10.852

10.- CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2000, es como sigue:

Proveedores Nacionales	6.694
Participación por Pagar	7.311
Acreedores Varios	29.006
	<hr/>
Saldo neto al fin del año	43.011

11.- OBLIGACIONES BANCARIAS A LARGO PLAZO

Corresponde al préstamo a largo plazo con el Banco Pacifico por US\$ 3.684.

12.- OTROS PASIVOS

Corresponde a ingresos por pago anticipado de pensiones, y a la provisión mensual de pensiones para cubrir los gastos en el período de vacaciones

13.-CAPITAL SOCIAL

El capital social autorizado y emitido consiste en la suma de US\$ 8.000 dividido en 200.000 acciones de USD 0.04 de valor nominal unitario.

14.- RESERVA LEGAL

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 5% de la utilidad anual sea destinada 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.

15.- RESERVA POR REVALORIZACION DEL PATRIMONIO

Incluye el valor de la cuenta Reserva por Revalorización del Patrimonio que representa el efecto acumulado de los ajustes efectuados a las cuentas patrimoniales, excepto utilidades retenidas (déficit acumulado), en cuyo caso, el efecto de la reexpresión se registró en la misma cuenta. El saldo de esta cuenta al 31 de marzo del 2000, ajustado por corrección monetaria y por los correspondientes índices de brecha fue convertido a dólares de los Estados Unidos de América al tipo de cambio de S/. 25.000 por US\$ 1.00 y también incluye la cuenta Reexpresión Monetaria que representa la contrapartida de los ajustes efectuados a las partidas no monetarias incluidas en el balance general hasta el 31 de diciembre de 1999, así como los efectos de la aplicación del índice especial de brecha calculado hasta esa fecha. El saldo de esta cuenta al 31 de marzo del 2000, ajustado por corrección monetaria y por el índice especial de brecha, correspondiente al primer trimestre del año 2000, de acuerdo con lo que establece la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC-17, fue convertido a dólares de los Estados Unidos de América al tipo de cambio de S/. 25.000 por US\$ 1.00.

Según disposición de la NEC-17. El saldo de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria al 31 de marzo del 2000 luego del proceso de dolarización deben ser transferidos a la cuenta Reserva de Capital. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada. El saldo de esta cuenta no es disponible para el pago de dividendos en efectivo.

Al 31 de diciembre del 2000, la compañía no ha realizado la transferencia de la cuenta reserva por revalorización del patrimonio a la cuenta reserva de capital.

16.- FISCALIZACIÓN

Hasta la fecha de emisión de este informe, la compañía no ha sido visitada por autoridades fiscales.

17.- ASPECTOS RELEVANTES

Entre el 31 de diciembre del 2000 y la fecha de presentación de nuestro informe (25 de marzo del 2001), no se han producido eventos que según la opinión de la administración de la compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros

18.- EVENTOS SUBSECUENTES

- Mediante Registro Oficial No.144 del 18 de agosto del 2000, a partir del 01 de enero del 2001 se eliminó el 0.8% del impuesto a la circulación de capitales, sobre el valor de todas las operaciones y transacciones monetarias que se realicen a través de las instituciones que integran el Sistema Financiero Nacional

- De acuerdo a Resolución del Tribunal Distrital de lo Fiscal del Guayas publicado el 15 de marzo del 2001, el Resultado por Exposición a la Inflación no se aplica para el cálculo del 15% participación trabajadores y del 25% impuesto a la renta. La compañía si está incluyendo para tales efectos. Esta decisión puede ser impugnada por el Servicio de Rentas Internas ante el Tribunal Constitucional. Hasta la fecha de presentación de este informe, aún no se ha realizado tal apelación.