

Informe de los Auditores Externos Independientes

A los socios y directores de
Servicios Profesionales Alameda Sant Cía. Ltda.

1. Hemos auditado el balance general adjunto de **Servicios Profesionales Alameda Sant Cía. Ltda.** al 31 de Diciembre de 2001 y los correspondientes estados de resultados, cambios en el patrimonio de los Socios y de flujos 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 esos estados financieros en base a nuestra auditoría.
2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en 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 incluyen 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. Creemos que nuestra auditoría proporciona una base razonable para nuestra opinión.
3. Con fecha 25 de Enero de 2002 emitimos una opinión calificada sobre los estados financieros de Servicios Profesionales Alameda Sant Cía. Ltda., por el año terminado el 31 de Diciembre de 2001, por no contar con la respuesta a nuestra solicitud de confirmación de saldos enviada a Fondo Visión y que al 31 de Diciembre de 2001 en el balance general adjunto se presenta como cuenta por cobrar a largo plazo por US\$ 9,225. Con fecha 13 de Marzo de 2002, recibimos la respuesta a dicha confirmación, por el monto indicado. Consecuentemente la limitación en el alcance de nuestro trabajo, ya no existe.
4. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo, presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **Servicios Profesionales Alameda Sant Cía. Ltda.**, al 31 de Diciembre de 2001, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador.

Romero & Asociados

25 de Enero de 2002, excepto por lo indicado en el párrafo 3, que es 13 de Marzo de 2002.
Quito, Ecuador

Servicios Profesionales Alameda Sant Cía. Ltda.

Balance General

	31 de Diciembre de 2001
	<u>(US Dólares)</u>
Activos	
Activos corrientes:	
Caja y bancos (Nota 3)	\$ 7,178
Equivalentes de caja y bancos (Nota 3)	31,473
Total activos corrientes	<u>38,651</u>
Inversiones en acciones (Nota 4)	314,664
Cuentas por cobrar – Fondo Visión	9,225
Total activos	<u>\$ 362,540</u>
Patrimonio de los Socios	
Patrimonio de los Socios:	
Capital pagado (Nota 6)	\$ 336
Aportes para futuras capitalizaciones (Nota 6)	139,626
Reserva legal	169
Reserva de capital	172,274
Utilidades retenidas	50,135
Total patrimonio de los Socios	<u>\$ 362,540</u>

Véanse las notas adjuntas

Servicios Profesionales Alameda Sant Cía. Ltda.

Estado de Resultados

	Año Terminado el 31 de Diciembre de 2001
	<u>(US Dólares)</u>
Ingresos:	
Dividendos ganados <i>(Nota 5)</i>	\$ 18,372
Intereses ganados	527
	<u>18,899</u>
Gastos:	
Contribuciones y patentes	(2,020)
Gastos financieros	(6,111)
Otras	(689)
	<u>(8,820)</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	10,079
Impuesto a la renta <i>(Nota 5)</i>	-
Utilidad neta	<u>\$ 10,079</u>

Véanse las notas adjuntas

Servicios Profesionales Alameda Sant Cía. Ltda.

Estado de Cambios en el Patrimonio de los Socios

	Capital Pagado	Aportes para Futuras Capitaliza- ciones	Reserva Legal	Reserva de Capital	Utilidades Retenidas	Total
	<i>(US Dólares)</i>					
Saldos al 31 de Diciembre de 2000	\$ 336	\$ 4,406	\$ 169	\$ 172,274	\$ 37,739	\$ 214,924
Ajustes	-	-	-	-	2,317	2,317
Aportes para futuras capitalizaciones	-	135,220	-	-	-	135,220
Utilidad neta del año	-	-	-	-	10,079	10,079
Saldos al 31 de Diciembre de 2001	\$ 336	\$ 139,626	\$ 169	\$ 172,274	\$ 50,135	\$ 362,540

Véanse las notas adjuntas

Servicios Profesionales Alameda Sant Cía. Ltda.

Estados de Flujos de Efectivo

	Año Terminado el 31 de Diciembre de 2001 <i>(US Dólares)</i>
Flujo de efectivo en actividades de operación:	
Efectivo recibido de clientes	\$ 18,899
Efectivo pagado a proveedores	<u>(12,330)</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	6,569
Flujo de efectivo en actividades de inversión	
Recuperación de cuentas por cobrar a largo plazo	<u>1,743</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de inversión	1,743
Flujo de efectivo en actividades de financiamiento	
Aportes para futuras capitalizaciones	135,220
Pago de obligación bancaria	<u>(143,181)</u>
Efectivo neto usado en actividades de financiamiento	(7,961)
Aumento neto en caja y bancos y equivalentes de caja y bancos	351
Caja y bancos y equivalentes de caja y bancos al inicio del año	<u>38,300</u>
Caja y bancos y equivalentes de caja y bancos al final del año <i>(Nota 3)</i>	<u>38,651</u>
Conciliación de la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:	
Utilidad neta del año	<u>10,079</u>
Efectivo proveniente de las actividades de operación antes de cambios en el capital de trabajo:	10,079
Disminución en cuentas por pagar	<u>(3,510)</u>
	<u>\$ 6,569</u>

Véanse las notas adjuntas

Servicios Profesionales Alameda Sant Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre de 2001

1. Operaciones

Alameda Sant Cía. Ltda. fue constituida el 28 de Septiembre de 1993 y sus principales socios son compañías domiciliadas en Chile. Su objeto social consiste en la prestación de asesorías profesionales en materias de educación superior. La actividad de la Compañía durante el año terminado el 31 de Diciembre de 2001 consistió en la recepción de dividendos por las inversiones que mantiene en la compañía Servicios Profesionales Ad-Portas S.A. .

2. Políticas Contables Significativas

Bases de Presentación de los Estados Financieros

Los estados financieros adjuntos, son preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador, los cuales requieren que la Gerencia de la Compañía efectúe estimaciones y supuestos, que afectan los importes de ciertos activos, pasivos, ingresos y gastos, incluidos en dichos estados financieros. Se debe considerar que los resultados reales podrían diferir de esas estimaciones.

Los principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador, no requieren que los estados financieros incluyan el siguiente aspecto requerido por las normas internacionales de contabilidad:

- El registro de un activo o pasivo por el impuesto a la renta diferido, sobre las diferencias temporales entre los importes de activos y pasivos consignados en la declaración del impuesto a la renta y aquellos importes establecidos por los principios de contabilidad generalmente aceptados.

Caja y Bancos y Equivalentes de Caja y Bancos

Caja y bancos y equivalentes de caja y bancos están definidos como efectivo y depósitos en bancos, fácilmente convertibles en montos conocidos de caja en plazos menores de 30 días y con riesgo insignificante de cambios en el valor.

Inversiones en Acciones

Están registradas al costo de adquisición.

Reserva Legal

La Ley de Compañías del Ecuador establece una apropiación obligatoria no menor del 5% de la utilidad líquida anual para la constitución de la reserva legal, hasta que represente por lo menos el 20% del capital pagado. Esta reserva puede ser capitalizada o destinada a absorber pérdidas.

Servicios Profesionales Alameda Sant Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Políticas Contables Significativas (continuación)

Reserva de Capital

Registra los efectos de los ajustes realizados de acuerdo con la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 17 (NEC 17), para la conversión de los estados financieros en sucres a US dólares, realizada al 31 de Marzo de 2000.

El saldo de esta cuenta podrá ser utilizado para aumentos de capital en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas o simplemente para compensar pérdidas acumuladas.

3. Caja y Bancos y Equivalentes de Caja y Bancos

Equivalentes de caja y bancos representan depósitos mantenidos en cuentas corrientes del sistema financiero nacional y del exterior.

Para propósitos del estado de flujos de efectivo, caja y bancos y equivalentes de caja y bancos comprende de lo siguiente:

	<u>2001</u> <i>(US Dólares)</i>
Caja y bancos	\$ 7,178
Inversiones temporales	<u>31,473</u>
	<u>\$ 38,651</u>

Inversiones temporales representan depósitos a la vista, las mismas que generan un interés promedio del 4% anual.

4. Inversiones en Acciones

Las inversiones en acciones al 31 de Diciembre de 2001 representan la participación de la Compañía del 37.94%, en Servicios Profesionales Ad-Portas S.A. El valor patrimonial proporcional de estas inversiones asciende a US\$498,711.

5. Impuesto a la Renta

Para propósitos de la determinación de la base imponible para el cálculo del impuesto a la renta de 2001, la Compañía restó ingresos exentos por dividendos recibidos por US\$ 18,372.

Durante el año terminado el 31 de Diciembre de 2001, no se realizaron anticipos de impuesto a la renta ni retenciones en la fuente.

A la fecha del informe de los auditores independientes, se encuentran pendientes de revisión por parte de las autoridades fiscales las declaraciones de impuestos de los años 1993 a 2001.

Servicios Profesionales Alameda Sant Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

5. Impuesto a la Renta (continuación)

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. Consecuentemente, la facultad de revisar la declaración de impuesto a la renta, por los años terminados el 31 de Diciembre de 1993 a 1997, ha prescrito.

6. Capital Pagado

Al 31 de Diciembre de 2001, el capital pagado está constituido por 8,404 participaciones con un valor unitario de US\$ 0.04 cada una.

Al 31 de Diciembre de 2001, la Compañía se encuentra en proceso de concluir el trámite de aumento de capital por US\$139,626 con aportes para futuras capitalizaciones, así como las reformas de sus estatutos.
