

Servicios Profesionales Alameda Sant Cía. Ltda.

Estados financieros al 31 de diciembre de 2002 y 2001,
junto con el informe de los auditores independientes

Contenido

Informe de los auditores independientes

Estados financieros

Balances generales

Estados de resultados

Estados de cambios en el patrimonio de los socios

Estados de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

Informe de los auditores independientes

A los Socios de **Servicios Profesionales Alameda Sant Cía. Ltda.**

1. Hemos auditado el balance general adjunto de **Servicios Profesionales Alameda Sant Cía. Ltda.** (subsidiaria de la Universidad de las Américas de Chile) al 31 de diciembre de 2002, y los correspondientes estados de resultados, de 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 gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Los estados financieros de **Servicios Profesionales Alameda Sant Cía. Ltda.**, al 31 de diciembre de 2001 y por el año terminado en esa fecha, fueron auditados por otros auditores, cuyo informe de fecha 13 de marzo de 2002, fue sin salvedades e incluye un párrafo de énfasis relacionado con la situación económica en el Ecuador.
2. 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, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados, presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **Servicios Profesionales Alameda Sant Cía. Ltda.**, al 31 de diciembre de 2002, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo, por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.
4. Hacemos mención a la Nota 2 a los estados financieros, sin que esto represente una salvedad a nuestra opinión. Según se indica en dicha Nota, el Ecuador ha experimentado cierta estabilidad económica, debido principalmente al incremento de los precios de exportación del petróleo y a las inversiones en el sector de hidrocarburos. Sin embargo, la estabilidad económica del Ecuador no dependerá únicamente de que se mantengan los factores antes mencionados, sino también de la aplicación de medidas económicas adicionales que ayuden a fortalecer la situación económica actual. De no conseguirse una estabilidad económica, pueden existir eventos económicos que podrían afectar la

Informe de los auditores independientes (continuación)

situación financiera de las Compañías del país, dichos eventos se reconocerán en los estados financieros a medida que ocurran.

Ernst + young

Quito, Ecuador
20 de enero de 2003

Servicios Profesionales Alameda Sant Cía. Ltda.

Balances generales

Al 31 de diciembre de 2002 y 2001

Expresado en Dólares de E.U.A.

	Nota	2002	2001
Activo			
Activo corriente:			
Efectivo en caja y bancos		2,378	7,178
Equivalentes de efectivo	4	129,740	31,473
Cuentas por cobrar		40	-
Total activo corriente		132,158	38,651
Inversiones en acciones	5	314,664	314,664
Cuentas por cobrar – Fondo Visión		-	9,225
Total activos		446,822	362,540
Pasivo y patrimonio de los socios			
Pasivo corriente:			
Cuentas por pagar		4,800	-
Total pasivo corriente		4,800	-
Patrimonio de los socios:			
Capital social	6	336	336
Aportes para futuras capitalizaciones		144,665	139,626
Reserva de capital	7	172,274	172,274
Reserva legal	8	169	169
Utilidades por aplicar		124,578	50,135
Total patrimonio de los socios		442,022	362,540
Total pasivo y patrimonio de los socios		446,822	362,540

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos balances.

Servicios Profesionales Alameda Sant Cía. Ltda.

Estados de resultados

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2002 y 2001

Expresado en Dólares de E.U.A.

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Ingresos		
Dividendos ganados	97,527	18,372
Intereses ganados	1,191	527
	<u>98,718</u>	<u>18,899</u>
Gastos		
Gastos generales	(5,503)	(2,709)
Gastos Financieros	(8,693)	(6,111)
	<u>(14,196)</u>	<u>(8,820)</u>
Utilidad neta	<u>84,522</u>	<u>10,079</u>
Utilidad neta por participación	<u>10,06</u>	<u>1,20</u>

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

Servicios Profesionales Alameda Sant Cía. Ltda.

Estado de cambios en el patrimonio de los socios

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2002 y 2001

Expresado en Dólares de E.U.A.

	<u>Capital social</u>	<u>Aportes para futuras capitalizaciones</u>	<u>Reserva de capital</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Utilidades por aplicar</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2000	336	4,406	172,274	169	37,739	214,924
Más						
Ajuste	-	-	-	-	2,317	2,317
Aportes para futuras capitalizaciones	-	135,220	-	-	-	135,220
Utilidad neta	-	-	-	-	10,079	10,079
Saldo al 31 de diciembre de 2001	<u>336</u>	<u>139,626</u>	<u>172,274</u>	<u>169</u>	<u>50,135</u>	<u>362,540</u>
Más (menos)-						
Pago de dividendos	-	-	-	-	(5,040)	(5,040)
Aportes para futuras capitalizaciones	-	5,039	-	-	(5,039)	-
Utilidad neta	-	-	-	-	84,522	84,522
Saldo al 31 de diciembre de 2002	<u>336</u>	<u>144,665</u>	<u>172,274</u>	<u>169</u>	<u>124,578</u>	<u>442,022</u>

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

Servicios Profesionales Alameda Sant Cía. Ltda.

Estados de flujos de efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2002 y 2001

Expresados en Dólares de E.U.A.

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Flujos de efectivo de actividades de operación:		
Efectivo recibido por dividendos e intereses	99,957	18,899
Efectivo pagado a proveedores	(1,450)	(12,330)
Efectivo neto provisto por actividades de operación	<u>98,507</u>	<u>6,569</u>
Flujos de efectivo de actividades de inversión:		
Recuperación de cuentas por cobrar a largo plazo	-	1,743
Efectivo neto provisto en las actividades de inversión	<u>-</u>	<u>1,743</u>
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:		
Pago de dividendos	(5,040)	135,220
Pago de obligación bancaria	-	(143,181)
Efectivo neto usado en actividades de financiamiento	<u>(5,040)</u>	<u>(7,961)</u>
Aumento neto de caja y bancos y equivalentes de efectivo	93,467	351
Saldo al inicio del año	38,651	38,300
Saldo al final del año	<u>132,118</u>	<u>38,651</u>
Conciliación de la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de las actividades de operación:		
Utilidad neta	84,522	10,079
Ajustes por:		
Provisión Fondo Visión	7,946	-
Efectivo proveniente de las actividades de operación antes de cambios en el capital de trabajo	<u>92,468</u>	<u>10,079</u>
Disminución en cuentas por cobrar	1,239	-
Aumento (disminución) en cuentas por pagar	4,800	(3,510)
Efectivo neto provisto por actividades de operación	<u>98,507</u>	<u>6,569</u>

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

Servicios Profesionales Alameda Sant Cía. Ltda.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2002 y 2001

Expresadas en Dólares de E.U.A.

1. Operaciones

Servicios Profesionales Alameda Sant Cía. Ltda. (Subsidiaria de Universidad de las Américas – Chile) fue constituida el 28 de septiembre de 1993 y sus principales socios son compañías domiciliadas en Chile. Su objeto social es otorgar todo tipo de asesorías profesionales en materias de educación superior, tanto universitarias como politécnica, y en materias de educación regular incluido sus niveles pre-primario, primario y medio. La actividad de la Compañía, durante el año terminado el 31 de diciembre de 2002, consistió en la recepción de dividendos por las inversiones que mantiene en la compañía Servicios Profesionales Ad-Portas S.A.

La Compañía no tiene empleados. La dirección de la Compañía es Avenida Colón E9-24 y 6 de Diciembre, Quito - Ecuador

2. Situación económica en Ecuador

El Ecuador ha experimentado cierta estabilidad económica, debido principalmente al incremento de los precios de exportación del petróleo y a las inversiones en el sector de hidrocarburos. Sin embargo, la estabilidad económica no dependerá únicamente de que se mantengan los factores antes mencionados, sino también de la aplicación de medidas económicas adicionales que ayuden a fortalecer la situación económica actual. De no conseguirse una estabilidad económica, pueden existir eventos económicos que podrían afectar la situación financiera de las Compañías del país, dichos eventos se reconocerán en los estados financieros a medida que ocurra.

3. Resumen de principales políticas de contabilidad

Las políticas de contabilidad que sigue la Compañía, están de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los cuales requieren que la gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros, y para efectuar las revelaciones que se requiere presentar en los mismos. Aún cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

Notas a los estados financieros (continuación)

Los estados financieros adjuntos serán presentados a la aprobación de la Junta General de Socios. En opinión de la gerencia, estos estados financieros serán aprobados sin modificación.

Durante el año 2002, se emitieron diez nuevas Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) relacionadas con la contabilización de inversiones, estados financieros consolidados, combinación de negocios, operaciones discontinuadas, utilidad por acción, activos intangibles, provisiones y activos y pasivos contingentes, deterioro del valor de los activos y contabilización de subsidios del Gobierno. Dichas normas son similares a las correspondientes Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) y están en vigencia a partir de enero de 2002, excepto la norma sobre estados financieros consolidados cuya vigencia es 2003. En el futuro se planea adoptar todas las Normas Internacionales de Contabilidad. Sin embargo en aquellas situaciones específicas que no estén consideradas por las NEC, se recomienda que las NIC provean los lineamientos a seguirse como principios de contabilidad en el Ecuador.

La adopción de estos nuevos principios de contabilidad para la preparación de los estados financieros adjuntos, no difiere significativamente de aquellos usados en la preparación de los estados financieros de años anteriores.

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las NEC y principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y pueden diferir de aquellos emitidos de acuerdo con las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC).

Las principales políticas de contabilidad son las siguientes:

- (a) **Equivalentes de efectivo-**
Los equivalentes de efectivo están registradas al costo que no excede al valor de mercado, y representan inversiones con un vencimiento menor a 30 días.
- (b) **Inversiones en acciones-**
Las inversiones en acciones se registran al costo, que no excede el valor patrimonial proporcional.
- (c) **Reconocimiento de ingresos-**
Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción, fluirán a la compañía y el

Notas a los estados financieros (continuación)

monto de ingreso puede ser medido confiablemente. Los ingresos son reconocidos cuando se ha prestado los servicios y se han transferido los derechos y beneficios inherentes.

(d) Impuesto a la renta

El impuesto a la renta se carga a los resultados del año por el método del impuesto a pagar.

(e) Utilidad neta por participación-

La utilidad neta por participación se calcula considerando el promedio de acciones en circulación durante el año.

(f) Registros contables y unidad monetaria-

Los registros contables de la Compañía se llevan en Dólares de E.U.A., que es la moneda de curso legal en el Ecuador.

4. Equivalente de efectivo

Al 31 de diciembre de 2002 y 2001, los equivalentes de efectivo se formaban de la siguiente manera:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Banco Santander Central Hispano – Miami		
Depósitos a la Vista		
Al 31 de diciembre de 2002, devengan una tasa de interés del 0.125% anual. Al 31 de diciembre de 2001 devengan una tasa de interés del 4% anual.	19,037	31,473
Inversiones		
Al 31 de diciembre de 2002, devengan una tasa de interés del 0.875% anual con vencimiento en enero de 2003.	110,703	-
	<u>129,740</u>	<u>31,473</u>

5. Inversiones en acciones

Al 31 de diciembre de 2002 y 2001, las inversiones en acciones corresponden a la compañía emisora Servicios Profesionales Ad Portas S.A. con el siguiente detalle:

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Porcentaje que posee	37,94%	37,94%
Valor en libros	314,664	314,664
Valor patrimonial proporcional	<u>646,806</u>	<u>498,711</u>

Los estados financieros auditados de Servicios Profesionales Ad Portas S.A. mostraban las siguientes cifras de importancia:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Total activos	2,011,156	1,478,495
Total pasivos	306,342	164,150
Patrimonio de los socios	1,704,814	1,314,345
Utilidad neta	647,499	479,439

6. Capital social

Al 31 de diciembre de 2002 y 2001, el capital social estaba conformado por 8,404 participaciones totalmente pagadas con un valor nominal de US\$0,04 cada una.

7. Reserva de capital

El saldo de la reserva de capital no podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar el capital suscrito y no pagado, pero podrán ser capitalizadas en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas o del año, si las hubiere, o ser devuelto a los socios en caso de liquidación.

8. Reserva legal

La Ley requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 5% de la utilidad neta anual, hasta que ésta llegue por lo menos al 20% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendo en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

9. Impuesto a la renta

(a) Situación fiscal-

La Compañía no ha sido fiscalizada desde su constitución, septiembre de 1993.

De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la 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.

(b) Tasa de impuesto-

Las sociedades calcularán el impuesto causado aplicando la tarifa del 15% sobre el valor de las utilidades que se reinviertan en el país a través del incremento de su capital por al menos el monto de las utilidades reinvertidas y la tarifa del 25% sobre las utilidades no reinvertidas.

(c) Dividendos en efectivo

Los dividendos en efectivo no son tributables.

(d) Conciliación del resultado contable-tributario

Al 31 de diciembre de 2002 y 2001, las partidas que principalmente afectaron la utilidad contable en la determinación de la utilidad fiscal de la Compañía, fueron las siguientes:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Utilidad neta antes de provisión para impuesto a la renta	84,522	10,079
Menos		
Ingresos exentos	97,527	18,372
	<u>(13,005)</u>	<u>(8,293)</u>

De conformidad con las disposiciones legales vigentes, las pérdidas fiscales, podrán ser amortizadas dentro de los cinco ejercicios siguientes a aquel que se produjo, siempre que no sobrepase el 25% de la utilidad obtenida.

(e) Reformas al Reglamento de Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno-

En el Registro Oficial No.718 del 4 de diciembre de 2002, se publicó el Decreto Ejecutivo No.3316, mediante el cual se reforma el Reglamento de Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno a partir del 1 de enero del 2003 entre otros aspectos en los siguientes:

- Las sociedades que disminuyan el capital social en la porción que corresponda a la capitalización de utilidades que tributaron a

Notas a los estados financieros (continuación)

la tarifa del 15%, reliquidarán el impuesto a la renta correspondiente a la tarifa del 25%.

- Los costos por reparaciones mayores de maquinaria, naves aéreas y marítima, altos hornos, calderos y semejantes serán deducibles al momento en el que se efectúen dichas reparaciones.