

51929

Informe de los auditores independientes

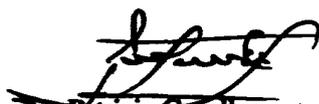
A los Socios de **Servicios Profesionales Alameda Sant Cía. Ltda.** :

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de **Servicios Profesionales Alameda Sant Cía. Ltda.** (una compañía limitada constituida en el Ecuador y subsidiaria de la Universidad de las Américas de Chile) al 31 de diciembre de 2004 y 2003, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los socios y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestras auditorías.
2. Nuestras auditorías fueron efectuadas 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 nuestras auditorías proveen una base razonable para nuestra opinión.
3. Según se menciona en la Nota 4 a los estados financieros adjuntos, al 31 de diciembre de 2004, la Compañía posee inversiones en acciones en una compañía subsidiaria, la cual se encuentra registrada al valor patrimonial proporcional. De acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados, se requieren estados financieros consolidados de la Compañía con su Subsidiaria para presentar razonablemente la situación financiera, los resultados de las operaciones, los cambios en el patrimonio de sus socios y sus flujos de efectivo.
4. En nuestra opinión, excepto por el efecto de no consolidar los estados financieros de la Compañía con la subsidiaria, según se indica en el párrafo 3 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 2004 y 2003, y los resultados de sus

Informe de los auditores independientes

operaciones, los cambios en el patrimonio de sus socios y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador

Ernst & Young
RNAE No. 462


Patricio Cevallos
RNCPA No. 21502

Quito, Ecuador
21 de enero de 2005

Servicios Profesionales Alameda Sant Cía. Ltda.

Balances generales

Al 31 de diciembre de 2004 y 2003

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Nota	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Activo			
Activo corriente:			
Caja y bancos		4,316	16,609
Equivalentes de efectivo	3	343,463	225,242
Cuentas por cobrar		45	5
Total activo corriente		<u>347,824</u>	<u>241,856</u>
Inversiones en acciones	4	1,637,296	821,383
Plusvalía mercantil	5	<u>1,825,650</u>	<u>-</u>
Total activo		<u>3,810,770</u>	<u>1,063,239</u>
Pasivo y patrimonio de los socios			
Pasivo corriente:			
Cuentas por pagar	6	2,579,462	46,628
Pasivos acumulados		17,563	-
Total pasivo corriente		<u>2,597,025</u>	<u>46,628</u>
Patrimonio de los socios:			
Capital social	7	139,962	139,962
Aportes para futuras capitalizaciones		47,300	47,300
Reserva de capital	8	172,274	172,274
Reserva legal	9	13,825	169
Utilidades por aplicar		840,384	656,906
Total patrimonio de los socios		<u>1,213,745</u>	<u>1,016,611</u>
Total pasivo y patrimonio de los socios		<u>3,810,770</u>	<u>1,063,239</u>

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 2004 y 2003

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Nota	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Ingresos:			
Dividendos ganados		373,722	278,769
Intereses ganados		3,846	5,371
		<u>377,568</u>	<u>284,140</u>
Gastos:			
Gastos generales		(23,244)	(10,499)
Gastos financieros		(17,668)	(510)
Amortización plusvalía mercantil	5	(22,930)	-
		<u>(63,832)</u>	<u>(11,009)</u>
Utilidad neta:		<u>313,736</u>	<u>273,131</u>
Utilidad neta por participación		<u>2,25</u>	<u>4,86</u>

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

Servicios Profesionales Alameda Sant Cía. Ltda.

Estados de cambios en el patrimonio de los socios

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2004 y 2003

Expresados 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 2002 reestablecidos	336	144,665	172,274	169	468,297	785,741
Dividendos declarados	-	-	-	-	(42,261)	(42,261)
Aportes para futuras capitalizaciones	-	42,261	-	-	(42,261)	-
Capitalización (Ver nota 7)	139,626	(139,626)	-	-	-	-
Utilidad neta	-	-	-	-	273,131	273,131
Saldo al 31 de diciembre de 2003	<u>139,962</u>	<u>47,300</u>	<u>172,274</u>	<u>169</u>	<u>656,906</u>	<u>1,016,611</u>
Apropiación de reserva legal	-	-	-	13,656	(13,656)	-
Dividendos declarados	-	-	-	-	(129,737)	(129,737)
Ajustes inversiones en acciones	-	-	-	-	13,135	13,135
Utilidad neta	-	-	-	-	313,736	313,736
Saldo al 31 de diciembre de 2004	<u>139,962</u>	<u>47,300</u>	<u>172,274</u>	<u>13,825</u>	<u>840,384</u>	<u>1,213,745</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 2004 y 2003

Expresados en Dólares de E.U.A.

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Flujos de efectivo de actividades de operación:		
Utilidad neta	313,736	273,131
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por actividades de operación-		
Valor patrimonial proporcional del año	(373,722)	(278,769)
Amortizaciones	22,930	-
Intereses	17,563	-
Cambios netos en activos y pasivos:		
Disminución en cuentas por cobrar	(40)	35
Disminución en inversiones en acciones	131,364	115,769
Aumento en cuentas por pagar	272	1,579
Efectivo neto provisto por actividades de operación	<u>112,103</u>	<u>111,745</u>
Flujos de efectivo de actividades de inversión:		
Compra de acciones	(2,409,000)	-
Efectivo usado en actividades de inversión	(2,409,000)	-
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:		
Préstamo recibido	2,409,000	-
Pago de dividendos	(6,175)	(2,012)
Efectivo neto usado en actividades de financiamiento	2,402,825	(2,012)
Aumento neto de caja y bancos y equivalentes de efectivo	105,928	109,733
Caja y bancos y equivalentes de efectivo:		
Saldo al inicio del año	241,851	132,118
Saldo al final del año	<u>347,779</u>	<u>241,851</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 2004 y 2003

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 del Grupo Universidad de las Américas - 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 2004 y 2003, 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. 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.

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.

Las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) son similares en varios aspectos a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y en el futuro se planea adoptar todas las NIIF, sin embargo en aquellas situaciones específicas que no estén consideradas por las NEC, se recomienda que las NIIF provean los lineamientos a seguirse como principios de contabilidad en el Ecuador.

Notas a los estados financieros (continuación)

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

Las principales políticas de contabilidad son las siguientes:

(a) **Equivalentes de efectivo-**

Los equivalentes de efectivo están registrados 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 valor patrimonial proporcional.

(c) **Reconocimiento de ingresos-**

Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción, fluyen a la Compañía y el 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 participaciones 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.

3. **Equivalentes de efectivo**

Al 31 de diciembre de 2004 y 2003, los equivalentes de efectivo se formaban de la siguiente manera:

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Banco Santander Central Hispano – Miami		
Depósitos a la vista		
Al 31 de diciembre de 2004 no devengan interés. Al 31 de diciembre de 2003, devengan una tasa de interés del 0.05% anual.	336	99,999
Inversiones		
Al 31 de diciembre de 2004, devengan una tasa de interés del 1.44% anual con vencimiento en enero de 2005. Al 31 de diciembre de 2003, devengan una tasa de interés del 0.125% anual con vencimiento en enero de 2004	343,127	125,243
	<u>343,463</u>	<u>225,242</u>

4. Inversiones en acciones

Al 31 de diciembre de 2004 y 2003, las inversiones en acciones corresponden a la participación en el capital social de Servicios Profesionales Ad Portas S. A. con el siguiente detalle:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Porcentaje que posee	62.06%	37.94%
Valor patrimonial proporcional	<u>1,637,296</u>	<u>821,383</u>

A partir de 2003, Servicios Profesionales Alameda Sant Cía. Ltda. cambió su política contable de registro de las inversiones en acciones mantenidas en Servicios Profesionales Ad Portas S. A., del método del costo al de participación (valor patrimonial proporcional), como resultado de este cambio el saldo inicial de utilidades retenidas de 2003 se ha incrementado en 343,719 que corresponde a años anteriores a 2003.

En septiembre de 2004 la Compañía adquirió el 24.12% del capital social de Servicios Profesionales Ad Portas S. A., con lo cual pasó a ser el accionista mayoritario de Servicios Profesionales Ad Portas S. A. con el 62.06% del capital social

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

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Total activos	2,940,231	2,329,780
Total pasivos	301,984	164,828
Patrimonio de los accionistas	2,638,247	2,164,952
Utilidad neta	<u>784,881</u>	<u>734,732</u>

5. Plusvalía mercantil

Al 31 de diciembre de 2004, la plusvalía mercantil determinada en la adquisición del 24.12% del capital social de Servicios Profesionales Ad Portas S. A. ascendió a 1,848,580 y se amortiza en línea recta por un período de 5 años.

El movimiento de la plusvalía mercantil durante el año 2004 fue como sigue:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Saldo al inicio del año	-	-
Más (menos):		
Adiciones	1,848,580	-
Amortización del año	<u>(22,930)</u>	-
Saldo al final del año	<u>1,825,650</u>	<u>-</u>

El total cargado a resultados en el año 2004 por concepto de amortización asciende a 22,930.

6. Cuentas por pagar

Al 31 de diciembre de 2004 y 2003, las cuentas por pagar se formaban de la siguiente manera:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Préstamo (*)	2,409,000	-
Dividendos por pagar	168,611	45,049
Otras	<u>1,851</u>	<u>1,579</u>
	<u>2,579,462</u>	<u>46,628</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

(*) Constituye un préstamo de su relacionada Universidad de las Américas, el mismo que devenga una tasa de interés del 2.983% anual, con vencimiento en septiembre de 2005.

7. Capital social

Al 31 de diciembre de 2003, el capital social estaba conformado por 139,962 participaciones totalmente pagadas con un valor nominal de US\$1 cada una.

Mediante Resolución No.03.Q.IJ.2996 emitida por la Superintendencia de Compañías, el 6 de agosto de 2003, inscrita en el Registro Mercantil el 28 de agosto de 2003, la Compañía aumentó su capital social en US\$139,626.

8. 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.

9. 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.

10. 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-

El impuesto a la renta se calcula a una tasa del 25% sobre las utilidades tributables. En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país, la tasa de impuesto a la renta sería del 15% sobre el monto reinvertido, siempre y cuando se efectúe el

Notas a los estados financieros (continuación)

correspondiente aumento de capital hasta el 31 de diciembre del siguiente año.

(c) Dividendos en efectivo

Los dividendos en efectivo no son tributables.

(d) Conciliación del resultado contable-tributario

Al 31 de diciembre de 2004 y 2003, las partidas que principalmente afectaron la utilidad contable en la determinación de la utilidad fiscal de la Compañía, fueron las siguientes:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Utilidad neta antes de provisión para impuesto a la renta	313,736	273,131
Menos		
Ingresos exentos	<u>373,722</u>	<u>278,769</u>
	<u>(59,986)</u>	<u>(5,638)</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-

Mediante Decreto Ejecutivo No. 2430 publicado en el Suplemento al Registro Oficial No. 494 del 31 de diciembre del 2004, se expidieron reformas al Reglamento de Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, relacionadas con la aplicación de precios de transferencia de bienes y servicios entre partes relacionadas dentro y fuera del país.

Estas reformas aplicarán a partir del ejercicio fiscal 2005. Los principales aspectos son:

- Se define partes relacionadas.

Notas a los estados financieros (continuación)

- Se establece el principio de plena competencia, los criterios de comparabilidad así como los métodos para aplicar el principio de plena competencia.
- Los sujetos pasivos del impuesto a la renta que realicen operaciones con partes relacionadas, en adición a la declaración del impuesto a la renta deberán presentar al Servicio de Rentas Internas (a) Anexo de Precios de Transferencia, dentro de los cinco días posteriores a la presentación de la declaración y (b) Informe Integral de Precios de Transferencia; en un plazo no mayor de seis meses a la presentación de la declaración.
- Se establece que se utilizarán como referencia técnica para la aplicación de precios de transferencia las "Directrices en Materia de Precios de Transferencia a Empresas Multinacionales y Administraciones Tributarias", aprobadas por el Consejo de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico (OCDE) en 1995, siempre y cuando éstas sean congruentes con las leyes tributarias vigentes y los tratados celebrados por el Ecuador.

(f) Reformas a la Legislación Laboral-

Mediante decreto ejecutivo No. 2166, publicado en el registro oficial No. 422 del 14 de octubre de 2004, se establece que las Compañías deben contratar bajo relación de dependencia directa a un mínimo del 25% del total de trabajadores que requiera la Compañía y la diferencia lo podrá hacer a través de intermediarias o tercerizadoras laborales.

Al 31 de diciembre de 2004, la Compañía no mantiene personal bajo relación de dependencia.