

**SERVICIOS EDUCATIVOS
SERVIEDUCA S.A.**

**INFORME SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AUDITADOS POR EL AÑO TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 1997**

Guayaquil, Mayo 21 de 1999

Señores
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
Atte. Dra. Priscilla Parker Rendón
Directora de Registro de Sociedades
Ciudad.

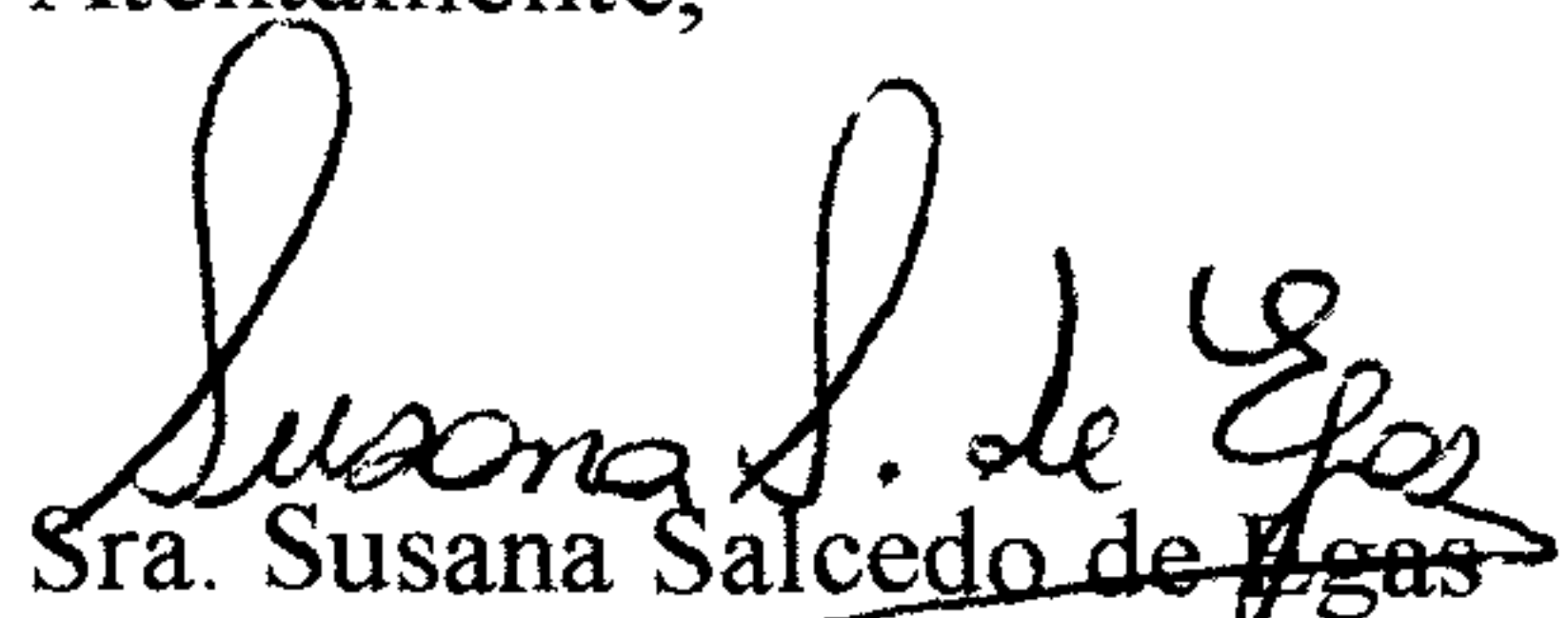
De mis consideraciones :

Por medio de la presente remito a Usted Informe de Auditoria correspondiente al año 1997 de la Compañía **SERVICIOS EDUCATIVOS (SERVIEDUCA S.A.)**.

El número de Expediente es 66903-91

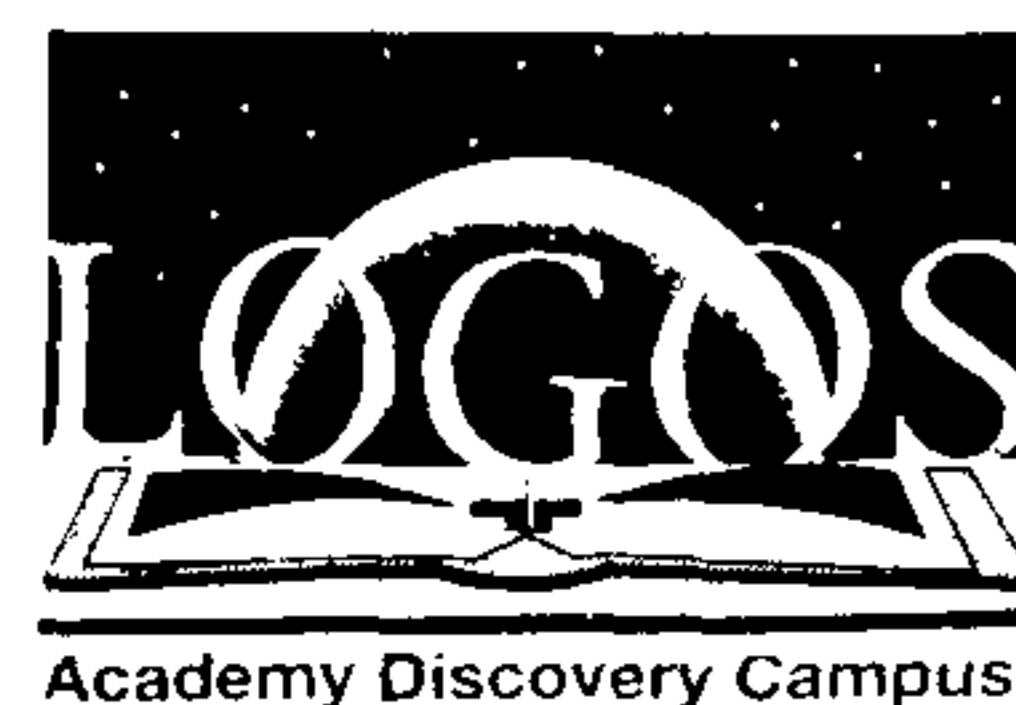
Por la atención a la presente, me suscribo

Atentamente,


Sra. Susana Salcedo de Egas
GERENTE GENERAL

24632

"Formamos los talentos que
transformarán el país;
aquellos individuos
emprendedores, morales y
de clase mundial"



Manuel Villamarin Zavala

AUDITOR - INDEPENDIENTE

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A la Junta General de Accionistas y Directores de
SERVICIOS EDUCATIVOS - SERVIEDUCA S.A.

1. He auditado el balance general adjunto de **SERVICIOS EDUCATIVOS - SERVIEDUCA S.A.**, al 31 de diciembre de 1997 y el correspondiente estado de resultados por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre los mismos en base a la entidad.
2. Mi auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que planifiquemos y ejecutemos la auditoría de tal manera que podamos obtener una certeza razonable de que los estados financieros no contienen errores significativos. La auditoría incluye, en base a pruebas selectivas, el examen de la evidencia que sustente los importes y revelaciones presentadas en los estados financieros. También incluye la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones significativas efectuadas por la Gerencia, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto. Considero que mi auditoría proporciona una base razonable para expresar una opinión.
3. Al 31 de diciembre de 1997, **SERVICIOS EDUCATIVOS - SERVIEDUCA S.A.** no preparó los estados de evolución del patrimonio de los accionistas y flujo de caja. Dichos estados financieros resumen los movimientos de las cuentas en el patrimonio y las actividades operacionales, de inversión y financiamiento de la entidad respectivamente y son requeridos por los principios contables y las normas de contabilidad establecidas por la Superintendencia de Compañías en el Ecuador.
4. En mi opinión, excepto por lo comentado en el párrafo 3, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de **SERVICIOS EDUCATIVOS - SERVIEDUCA S.A.**, al 31 de diciembre de 1997 y los resultados de sus operaciones por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con normas y prácticas contables establecidas y autorizadas por la Superintendencia de Compañías en el Ecuador.


CPA. MANUEL VILLAMARIN ZAVALA
RNAE - No. 298

Guayaquil, mayo 17 de 1999

SERVICIOS EDUCATIVOS - SERVIEDUCA S.A.**BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 1997**

	<u>NOTAS</u>	(sucres en miles)
<u>ACTIVO</u>		
ACTIVOS CORRIENTES:		
Caja bancos		69.613
Inversiones a corto plazo	3	963.099
Cuentas por cobrar	4	203.407
Inventarios		3.483
Gastos anticipados		<u>46.908</u>
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		<u>1.286.510</u>
ACTIVOS FIJOS	5	<u>3.673.171</u>
INVERSIONES A LARGO PLAZO	6	<u>9.462.150</u>
OTROS ACTIVOS Y CARGOS DIFERIDOS	7	<u>3.109.698</u>
TOTAL		<u>17.531.529</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>		
PASIVOS CORRIENTES:		
Beneficios sociales		100.711
Cuentas por pagar	8	9.915.028
Impuestos por pagar		<u>46.324</u>
TOTAL PASIVO CORRIENTE		<u>10.062.063</u>
OBLIGACIONES A LARGO PLAZO		<u>7.071.438</u>
<u>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:</u>		
Capital social	9	5.000
Reserva legal, facultativa		7.627
Reserva por revalorización del patrimonio	10	11.589
Reexpresión monetaria	10	329.346
Utilidades retenidas		<u>44.466</u>
TOTAL PATRIMONIO		<u>398.028</u>
TOTAL		<u>17.531.529</u>
Ver notas a los estados financieros		

SERVICIOS EDUCATIVOS - SERVIEDUCA S.A.**ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1997**

(sucres en miles)

INGRESOS:

Servicios educativos	4.493.751
Otros ingresos	<u>169.273</u>
TOTAL	<u>4.663.024</u>

GASTOS:

Gastos administrativos	1.428.764
Gastos docentes	1.445.683
Gastos financieros	<u>1.768.591</u>
TOTAL	<u>4.643.038</u>

UTILIDAD DEL EJERCICIO	19.986
------------------------	--------

UTILIDAD AÑOS ANTERIORES	<u>24.480</u>
--------------------------	---------------

UTILIDADES RETENIDAS	<u><u>44.466</u></u>
----------------------	----------------------

Ver notas a los estados financieros

SERVICIOS EDUCATIVOS - SERVIEDUCA S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1997**

1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

La Entidad fue constituida en el año 1991 y opera en Guayaquil. Su objetivo principal es proveer servicios educativos a nivel primario y secundaria de conformidad con programas de estudios establecidos por el Ministerio de Educación en Ecuador.

Bases de presentación.- La Entidad mantiene sus registros contables en sucres (S/.), de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, emitidos por Superintendencia de Compañías del Ecuador, los mismos que son utilizados en la preparación de estados financieros. Las notas adjuntas resumen tales principios y su aplicación a los estados financieros.

2. CORRECCION MONETARIA DE ESTADOS FINANCIEROS

La corrección monetaria para el año 1997, fue efectuada de acuerdo con Reglamento de aplicación contenido en el Decreto No. 2411 de diciembre 31 de 1994 y consistió en ajustar las partidas no monetarias del balance general. El incremento de los activos no monetarios es registrado con crédito a "Reexpresión Monetaria". Las cuentas patrimoniales son ajustadas con crédito a "Reserva por Revalorización del Patrimonio" y débito a "Reexpresión Monetaria", excluyendo déficit acumulado de años anteriores, que se ajustan con cargo a la misma cuenta y crédito a reexpresión monetaria.

El porcentaje de ajuste anual para el período 1997 fue del 29,90% (2,49% mensual), resultante de la relación anual de los índices de precios al consumidor del 30 de noviembre de 1997 al 30 de noviembre de 1996.

Cambios en el poder adquisitivo de la moneda nacional.- Los cambios en el poder adquisitivo de la moneda ecuatoriana fueron como sigue:

<u>Año</u>	<u>Inflación</u>
1993	31%
1994	25%
1995	23%
1996	26%
1997	31%

3. INVERSIONES A CORTO PLAZO

Al 31 de diciembre de 1997, corresponden a depósitos a plazo en Solbanco, Filanfondos, De Préstamo e Invidepro, con plazos promedios de 90 días e interés del 48% anual.

4. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre de 1997, las cuentas por cobrar se encuentran distribuidas de la siguiente forma:

	(sucres en miles)
Servicios educativos	173.548
Deudores varios	<u>29.859</u>
Total	<u>203.407</u>

5. ACTIVOS FIJOS

Al 31 de diciembre de 1997, lo constituyen:

	<u>Costo y corrección monetaria</u>	<u>Depreciación y corrección monetaria</u>	<u>Neto</u>
Saldo a enero 1, 1997	2.896.907	39.165	2.857.742
Adiciones	3.755.736	250.375	3.505.361
Retiros	(2.696.077)	(6.145)	(2.689.932)
Saldo a diciembre 31, 1997	<u>3.956.566</u>	<u>283.395</u>	<u>3.673.171</u>

6. INVERSIONES A LARGO PLAZO

Representan construcciones futuras por S/. 9.462 millones, destinadas por la Administración de la Entidad, para atender el crecimiento y desarrollo del Colegio.

7. OTROS ACTIVOS Y CARGOS DIFERIDOS

	(sucres en miles)
Intereses Salcoffee	2.996.480
Otros	<u>113.218</u>
Total	<u>3.109.698</u>

8. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 1997, las cuentas por pagar se encuentran distribuidas de la siguiente manera:

8. **CUENTAS POR PAGAR (Continuación)**

(sucres en miles)

Salcoffee (Obligación de crédito externo registrado en BCE)	9.078.412
Proveedores	765.859
Cobros anticipados	61.600
Otras	<u>9.157</u>
Total	<u>9.915.028</u>

9. **CAPITAL SOCIAL**

Al 31 de diciembre de 1997, el capital social está representado por 5.000 acciones ordinarias nominativas de S/. 1.000 cada una.

10. **RESERVA POR REVALORIZACION DEL PATRIMONIO Y REEXPRESION MONETARIA**

Al 31 de diciembre de 1997, los aumentos (disminución) de las cuentas patrimoniales relacionadas con la corrección monetaria del año 1997 fueron como sigue:

	<u>Reserva por revalorización del patrimonio</u>	<u>Reexpresión monetaria</u>
	(sucres en miles)	
Saldo inicial, diciembre 31, 1996	3.775	219.558
Adiciones	<u>7.814</u>	<u>109.788</u>
Saldo final, diciembre 31, 1997	<u>11.589</u>	<u>329.346</u>

11. **IMPUESTO A LA RENTA**

Al 31 de diciembre de 1997, no han sido revisadas por parte de la Dirección General de Rentas, las declaraciones de impuesto a la renta de la Compañía, correspondiente a este año.

12. **EVENTO SUBSECUENTE**

Desde el 31 de diciembre de 1997 y hasta la fecha de emisión de este informe, han existido cambios sustanciales en la economía del País, tales como:

- Retenciones de saldos en cuentas bancarias, autorizado por el Gobierno Nacional.
- Incremento del tipo de cambio del sucre con relación al US dólar de S/. 4.433 a S/. 8.900.
- Restricciones del sistema financiero para conceder créditos.

Estas situaciones entre otras, afectan significativamente las operaciones de las entidades en el País.