



02 OCT 2002 14:14

66903

Guayaquil, octubre 30 del 2002

RECIBIDO

66903 28679

Señores
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
Ciudad

Estimados Señores:

Le estoy haciendo llegar el informe de auditoria de los Estados Financieros de **Servicios Educativos Servieduca S.A.** por el año terminado al 31 de diciembre de 1998, para su control. Con el expediente N° 5690392.

Agradeciendo su atención

Atentamente,

Ing. Víctor R. Vera
Socio - Gerente

Ad / indicado
Cc/file

30-10-2002

30 OCT 2002



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**A los Accionistas y Junta de Directores
De Servicios Educativos Servieduca S.A.:**

1. Fuimos contratados para auditar el balance general de **Servicios Educativos Servieduca S.A.** al 31 de diciembre de 1998 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de caja por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de la Compañía.
2. Al 31 de diciembre de 1998 no nos fue proporcionadas las conciliaciones bancarias ni documentación sustentatoria del importe registrado en Bancos por S/ 69 millones. En razón de tales circunstancias y a la falta de registros contables no nos ha sido factible probar la razonabilidad de los referidos importes a la fecha antes indicada, por medio de la aplicación de otros procedimientos de auditoría.
3. Al 31 de diciembre de 1998, la compañía no dispone de un detalle de la composición de las inversiones temporales por s/. 53 millones así como también de una carpeta de las inversiones efectuadas durante el año. En vista de tales circunstancias y a la falta de registros contables no fue posible determinar la razonabilidad de dicha cuenta y de sus posibles efectos sobre los estados financieros adjuntos.
4. Al 31 de diciembre de 1998, no nos fue proporcionado documentación suficiente y competente de cuentas por cobrar por s/. 1.176 millones y de pasivo a corto y largo plazo por s/. 8.994 y s/. 1.692 millones respectivamente. Debido a lo comentado precedentemente y a la naturaleza de los registros contables, no nos ha sido posible satisfacernos de la razonabilidad de estos importes mediante la aplicación de otros procedimientos de auditoría.
5. Al 31 de diciembre de 1998, no nos fue proporcionada documentación sustentatoria del importe registrado en gastos anticipados por s/. 64 millones. Debido a la naturaleza de los registros contables, no nos fue posible probar la razonabilidad del respectivo importe a esa fecha por medio de otros procedimientos de auditoría.
6. Al 31 de diciembre de 1998, no existe detalle de la composición y naturaleza del saldo de la cuenta edificaciones futuras por s/. 2.045 millones, nota 5. En razón de lo expuesto precedentemente, no nos ha sido factible satisfacernos respecto a la razonabilidad del saldo de esta cuenta a esa fecha.
7. No se han preparado conciliaciones de saldos por pagar a compañías relacionadas registradas en los estados financieros adjuntos en s/. 9.138 millones neto. En razón de esta circunstancia y de la naturaleza de los registros contables, no fue factible determinar los posibles efectos sobre los estados financieros adjuntos, que podrían resultar si tales conciliaciones se hubieran preparado.



8. La compañía no preparó el estado de flujos de efectivo por el año terminado el 31 de diciembre de 1998. Dicho estado financiero, que resume las actividades operativas, de inversión y de financiamiento de la entidad respectivamente, es requerida por los principios de contabilidad generalmente aceptados en el país.
9. Los procedimientos de control interno contables implementados por la compañía o la ausencia de los mismos, así como también la no conservación de los registros contables y la documentación que asegure la validez de las cifras incluidas en los estados financieros no nos ha sido factible satisfacernos razonablemente de la totalidad de las transacciones efectuadas por la entidad durante el año.
10. Debido a lo señalado en los párrafos 2 al 9 nos abstenemos de emitir una opinión sobre la razonabilidad de los estados financieros elaborados y presentados por Servicios Educativos Servieduca S.A. al 31 de diciembre de 1998, los resultados de sus operaciones y de los cambios en el patrimonio de los accionistas por el año terminado en dicha fecha.

SC-RNAE 2 396
Septiembre 2 del 2002

Víctor R. Vera
Socio
Registro # 0.5844

SERVICIOS EDUCATIVOS SERVIEDUCA S.A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 1998

ACTIVOS	NOTAS	(Suces en miles)
ACTIVOS CORRIENTES:		
Caja y bancos	.	116,816
Inversiones temporales	2	581,775
Cuentas por cobrar	3	1,223,811
Gastos anticipados		<u>64,006</u>
Total activos corrientes		<u>1,986,408</u>
 PROPIEDADES:	 4	
Edificios		4,110,773
Instalaciones		269,534
Equipos de comunicación		156,606
Muebles y enseres		644,788
Equipo de computación		392,071
Otros activos fijos		499,902
Construcciones en curso		<u>799,360</u>
Total		6,873,034
Menos Depreciación acumulada		<u>(781,072)</u>
Propiedades, neto		<u>6,091,962</u>
 OTROS ACTIVOS Y CARGOS DIFERIDOS	 5	 <u>2,141,387</u>
 TOTAL		 <u>10,219,757</u>

Ver notas a los estados financieros

SERVICIOS EDUCATIVOS SERVIEDUCA S.A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 1998

PASIVOS Y PATRIMONIO	NOTAS	(Suces en miles)
PASIVOS CORRIENTES		
Cuentas por pagar	6	8,972,028
Gastos acumulados		<u>143,663</u>
Total pasivos corrientes		<u>9,115,691</u>
OBLIGACIONES A LARGO PLAZO	7	<u>1,692,202</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:		
Capital social	8	5,000
Reservas	9	7,626
Reserva por revalorización		25,926
Perdidas acumuladas		<u>(626,688)</u>
Patrimonio de los accionistas		<u>(588,136)</u>
TOTAL		<u>10,219,757</u>

Ver notas a los estados financieros

SERVICIOS EDUCATIVOS SERVIEDUCA S.A

**ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1998**

	(Suces en miles)
INGRESO DE SERVICIOS EDUCATIVOS	7,854,542
COSTO DE SERVICIOS EDUCATIVOS	<u>(2,636,446)</u>
MARGEN BRUTO	<u>5,218,096</u>
GASTOS DE OPERACIÓN:	
Administración	2,172,126
Financieros	<u>2,028,088</u>
Total	<u>4,200,214</u>
UTILIDAD OPERATIVA	1,017,882
OTROS EGRESOS (INGRESOS)	
Diferencia de cambio	3,738,108
Otros	<u>(131,397)</u>
Total	<u>3,606,711</u>
PERDIDA NETA	<u>(2,588,829)</u>

Ver notas a los estados financieros

SERVICIOS EDUCATIVOS SERVIEDUCA S.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1998**

	Capital Social	Reservas	Reserva por revalori- zación	Reexpre- sión monetaria	Utilidades Retenidas
	(Suces en miles)				
ENERO 1,1998	5,000	7,626	11,589	329,346	44,467
Perdida neta					(2,588,829)
Compensación				(1,895,981)	1,895,981
Reexpresión monetaria			14,337	1,566,635	21,693
DICIEMBRE 31, 1998	<u>5,000</u>	<u>7,626</u>	<u>25,926</u>		<u>(626,688)</u>

Ver notas a los estados Financieros

SERVICIOS EDUCATIVOS SERVIEDUCA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1998

1. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

La Compañía está constituida en Ecuador desde 1991 y su actividad principal es la de proveer servicios educativos a nivel primario y secundario de conformidad con programas de estudios establecidos por el Ministerio de Educación en el Ecuador.

Bases de Presentación.- Los estados financieros adjuntos fueron preparados de acuerdo con normas y prácticas contables establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador las que difieren en ciertos aspectos de los principios de contabilidad generalmente aceptados en que no contempla el ajuste de los estados financieros para reconocer en forma integral los aspectos de las variaciones en el poder adquisitivo del sucre, nota 12.

Los estados financieros adjuntos presentan un patrimonio negativo neto por S/ 588 millones, debido a que la compañía incurrió en pérdida neta por S/. 2,588 millones, originado principalmente por registro de diferencia en cambio incurrida durante el año 1998, por deudas que mantiene con compañías relacionadas. Según la Ley de Compañías cuando las pérdidas alcanzan el 50% o mas del capital y reservas las compañías se encuentran en causal de disolución y podría entrar en liquidación a no ser que sus accionistas propongan alternativas de solución a satisfacción de la superintendencia de Compañías.

Es de opinión de la administración de la compañía que la entidad continuara como empresa en marcha, por cuanto las obligaciones importantes que mantiene son con empresas relacionadas.

Corrección Monetaria.- El balance general al 31 de diciembre de 1998, fue preparado aplicando el Sistema de Corrección Monetaria Integral de conformidad con lo establecido en disposiciones legales, utilizando para ello, principalmente, el índice de precios al consumidor a nivel nacional para dar efectos a los cambios en el poder adquisitivo del sucre en las partidas no monetarias como está indicado en el párrafo siguiente. Los rubros que conforman el estado de resultados están presentados a sus costos históricos.

El balance general al 31 de diciembre de 1998, incluye los ajustes por corrección monetaria de las partidas no monetarias:

Propiedades: A partir de los valores reexpresados al 31 de diciembre de 1997, se han ajustado en base a la variación del índice de precios al consumidor al 31 de diciembre de 1998.

Patrimonio: Los saldos iniciales y los movimientos que no implican transferencia entre cuentas se ajustan en base a la variación porcentual del índice de precios al consumidor hasta diciembre 31 de 1998, el valor del ajuste se registra con crédito a la cuenta reserva por revalorización, excepto el ajuste del saldo inicial del déficit acumulado al inicio que se registra en la misma cuenta.

Reexpresión Monetaria: Esta cuenta registra las contrapartidas de los activos no monetarios y del patrimonio.

Propiedades.- Están registradas al costo reexpresado. El costo reexpresado de las propiedades es depreciado de acuerdo con el método de línea recta, en función de los años de vida útil estimada de, 10 para muebles y enseres y otros equipos de computación 5 para equipos de computación.

Moneda Extranjera.- Los activos y pasivos en moneda extranjera están registrados al tipo de cambio vigente al 31 de diciembre de 1998, en el mercado libre de S/6.872 por US\$1.00. Al 2 de septiembre del 2002 el tipo de cambio fue de S/25.000 por cada US\$1.00

Otros Activos y Cargos Diferidos.- Están registrados al costo reexpresado.

2. INVERSIONES TEMPORALES

	Sucres en miles
Invidepro	6,674
ABN Amro Bank	<u>575,101</u>
Total	<u>581,775</u>

3. CUENTAS POR COBRAR

	Sucres en miles
Pensiones	1,074,491
Partes relacionadas	6,636
Impuestos	95,436
Otros	57,518
Menos: Provisión para cuentas incobrables	<u>(10,270)</u>
Total	<u>1,223,811</u>

4. PROPIEDADES

	Sucres en miles
Saldo al inicio del año, neto	3,673,171
Adquisiciones	1,070,953
Gastos de depreciación	(287,414)
Reexpresión, neto	<u>1,635,252</u>
Saldo al fin del año, neto	<u>6,091,962</u>

5. OTROS ACTIVOS Y CARGOS DIFERIDOS

Sucres en miles

Edificaciones futuras	2,044,650
Otros	<u>96,737</u>
Total	<u>2,141,387</u>

6. CUENTAS POR PAGAR

Sucres en miles

Proveedores	25,167
Compañías relacionadas	8,138,946
Impuestos por pagar	5,115
Otras	<u>802,800</u>
Total	<u>8,972,028</u>

Al 31 de diciembre de 1998 cuentas por pagar compañías relacionadas por 8,128 millones, devenga interés del 25% y no tiene plazo de vencimiento establecido.

7. OBLIGACIONES A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre de 1998, cuentas por pagar compañías relacionadas por S/. 1,006 millones devenga interés de 25% y no tiene plazo de vencimiento establecido.

8. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre de 1998, esta representado por 5.000 acciones comunes de 1000 sucres de valor nominal unitario.

9. RESERVAS

Sucres en miles

Legal	381
Facultativa	<u>7,245</u>
Total	<u>7,626</u>

Legal - La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad anual para la constitución de la reserva legal hasta que represente por lo menos el 50% del capital pagado. El saldo de ésta cuenta puede ser capitalizado.

10. IMPUESTOS

Las declaraciones de impuestos hasta el año 1994 han sido revisadas por parte de las autoridades tributarias y están abiertas para su revisión desde el año 1995 hasta el año 2001, sobre las cuales podrían surgir diferencias de criterio en cuanto al tratamiento fiscal de ingresos y gastos.

11. PRINCIPALES TRANSACCIONES Y SALDOS CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Al 31 de diciembre de 1998, los principales saldos y transacciones con compañías relacionadas incluyen lo siguiente:

Cuentas por Cobrar

Sucres en miles

Beatriz de Roseney	6,261
Centro de Estudios Logos	<u>375</u>
Total	<u>6,636</u>

Cuentas por Pagar

Salcoffee	9,134,521
Agrícola Lider S.A.	4,967
Ecuador Internacional S.A.	<u>5,617</u>
Total	<u>9,145,145</u>

Contrato:

Al 31 de diciembre de 1998, la compañía mantiene un contrato de arrendamiento con Agrícola Líder S.A., propietaria del terreno donde funciona Servicios Educativos Servieduca S.A. con el tiempo de duración de 5 años. También existen un adendum al contrato que se modifica el plazo a 25 años.

12. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

La información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor, preparada por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, es como sigue:

Año terminado Diciembre 31	Porcentaje de variación
1995	22
1996	26
1997	30
1998	43

13. EVENTO SUBSECUENTE

El 12 de marzo del 2000 el Gobierno Nacional aprobó un proceso de dolarización de la economía, estableciendo varias reformas estructurales al régimen monetario, laboral y tributario, entre las reformas establecía como moneda en el país el dólar de los Estados Unidos de América y fija para la conversión del sucre ecuatoriano el tipo de cambio de dólar de S/ 25.000