COAUDSERVG (S.P)

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

1. Hemos auditado el balance general de Servicios Educativos Servieduca S.A. al 31 de diciembre de 1999 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. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros, basada en nuestra auditoria.

2. Nuestra auditoria fue efectuada de acuerdo con normas de auditoria generalmente aceptadas, estas normas requieren que una auditoria sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable que los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoria incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de las normas de contabilidad utilizadas y de las estimaciones importantes hechas por la administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoria provee una base razonable para nuestra opinión.

3. En nuestra opinión, los referidos estados financieros presenta razonablemente, la situación financiera de Servicios Educativos Servieduca S.A. al 31 de diciembre de 1999, los resultados de sus operaciones y los flujos de caja por el año terminado en esa fecha de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados y con normas ecuatorianas de contabilidad.

Coaudsenz
SC-RNAE 2 396
Mayo 14 del 2001

Victor R. Vera
Socio
Registro # 0.5844

SERVICIOS EDUCATIVOS SERVIEDUCA S.A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999

ACTIVOS	NOTAS	(Sucres en miles)
ACTIVOS CORRIENTES:		
Caja y bancos		48,065
Inversiones temporales	2	170,983
Cuentas por cobrar	3	1,435,633
Total activos corrientes		1,654,681
PROPIEDADES:	4	
Edificios		6,289,483
Instalaciones		423,533
Equipos de comunicación		239,929
Muebles y enseres		1,866,227
Equipo de computación		633,417
Otros activos fijos		49,180
Construcciones en curso		943,427
Total		10,445,196
Menos Depreciación acumulada		(1,709,354)
Propiedades, neto		8,735,842
OTROS ACTIVOS Y CARGOS DIFERIDOS	5	13,693,079
TOTAL		24,083,602

Ver notas a los estados financieros

SERVICIOS EDUCATIVOS SERVIEDUCA S.A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999

PASIVOS Y PATRIMONIO	NOTAS	(Sucres en miles)
PASIVOS CORRIENTES		
Sobregiros bancarios		10,529
Cuentas por pagar	6	815,036
Gastos acumulados		45,608
Total pasivos corrientes		871,173
OBLIGACIONES A LARGO PLAZO		21,148,187
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:		
Capital social	8	5,000
Reservas	9	7,627
Reserva por revalorización		2,094,200
Utilidades retenidas		(42,585)
Patrimonio de los accionistas		2,064,242
TOTAL		24,083,062

Ver notas a los estados financieros

SERVICIOS EDUCATIVOS SERVIEDUCA S.A

ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999

	NOTA	(Sucres en miles)
INGRESO SERVICIOS EDUCATIVOS		10,526,434
EGRESOS		3,491,511
MARGEN BRUTO		7,034,923
GASTOS DE OPERACIÓN:		
Administración		2,952,261
Financieros		4,273,423
Total		7,225,684
UTILIDAD (PERDIDA) NETA		(190,761)
OTROS INGRESOS		
Financieros		142,803
Otros, neto		16,110
Total		158,913
PERDIDA NETA		(31,848)

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 1999

	Capital Social	Reservas	Reserva por revalori-zación	Reexpre-sión monetaria	Utilidades Retenidas
			(Sucres en miles)		
ENERO 1,1999	5,000	7,246	1,921,906	(1895,981)	1,580,823
Perdida Neta					(31,848)
Transferencias			138,120	(138,120)	
Reepresion Monetaria			34,174	3,027,998	(367,209)
Ajustes				(993,897)	(1,224,351)
DICIEMBRE 31, 1999	5,000	7,627	2,094,200		(42,585)

Ver notas a los estados Financieros

SERVICIOS EDUCATIVOS SERVIEDUCA S.A

ESTADO DE FLUJOS DE CAJA
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999

	(Sucres en miles)
FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:	
Recibido de clientes	10,170,752
Pagado a proveedores, empleados y compañías relacionadas	(9,665,257)
Otros Egresos, neto	158,913
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	664,408
FLUJO DE CAJA UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE INVERSION:	
Adquisición de Propiedades	(296,222)
Cargos diferidos	(798,814)
Efectivo neto proveniente de actividad de inversión	(1,095,036)
FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:	
Documentos por pagar bancos	10,529
Obligaciones a Largo Plazo	(59,443)
Inversiones temporales	410,792
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	361,878
CAJA:	
Disminución durante el año	(68,750)
Comienzo del año	116,815
Fin del año	48,065

CONTINUA

Ver notas a los estados Financieros

SERVICISO EDUCATIVOS SERVIEDUCA S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE CAJA
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999 (CONTINUA)

(Sucres en miles)

CONCILIACIÓN DE LA PERDIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:	
Perdida Neta	(31,848)
Ajustes para conciliar la utilidad con el efectivo utilizado en operaciones:	
Depreciación de propiedades	305,554
Provisión para cuentas incobrables	32,977
Cambios en activos y pasivos:	
Cuentas por cobrar	(302,693)
Gastos anticipados	11,750
Cuentas por pagar	780,063
Gastos acumulados	(131,395)
Total Ajustes	696,256
EFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	664,408

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 1999

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.

Corrección Monetaria.- El balance general al 31 de diciembre de 1999, 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 1999, incluye los ajustes por corrección monetaria de las partidas no monetarias:

Propiedades: A partir de los valores reexpresados al 31 de diciembre de 1998, se han ajustado en base a la variación del índice de precios al consumidor al 31 de diciembre de 1999.

Activos y Pasivos en Moneda Extranjera: En base a la actualización del tipo de cambio de mercado libre del U.S. dólar vigente al 31 de diciembre de 1999.

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 1999, 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 1999, en el mercado libre de S/21.052 por US$1.00. Al 14 de mayo del 2001 el tipo de cambio fue de S/25.000 por cada US$1.00

Otros Activos y Cargos Diferidos.- Están registrados al costo expresado y representado principalmente diferencia de cambio, que son amortizados a 5 años

2. INVERSIONES TEMPORALES

	(Sucres en miles)
Invidepro	6,155
Transfiec S.A	39,880
Produfondos	124,948
Total	170,983

3. CUENTAS POR COBRAR

	(Sucres en miles)
Pensiones	892,719
Partes relacionadas	501,027
Impuestos	42,447
Otros	42,686
Menos: provisión para cuentas incobrables	(43,246)
Total	1,435,633

Al 31de diciembre de 1999, los saldo de compañías relacionadas ganan interés del 10% y no tienen vencimiento establecido

4. PROPIEDADES

El movimiento de las propiedades durante el año fue el siguiente:

	(Sucres en miles)
Saldo al inicio del año, neto	4,303,362
Adquisiciones	303,345
Reclasificaciones	(7,123)
Gastos de depreciación	(305,554)
Reexpresión, neto	4,441,812
Saldo al fin del año, neto	8,735,842

5. OTROS ACTIVOS Y CARGOS DIFERIDOS

	(Sucres en miles)
Diferencia de cambio	11,364,627
Edificaciones futuras	2,044,650
Otros	283,802
Total	13,693,079

6. CUENTAS POR PAGAR

	(Sucres en miles)
Proveedores	63,329
Compañía relacionada	10,580
Otras	741.127
Total	815,036

Al 31 de diciembre de 1999 cuentas por pagar compañía relacionada no devenga interés y no Tiene plazo de vencimiento establecido.

7. OBLIGACIONES A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre de 1999, cuentas por pagar relacionadas por S/.21,148 millones devenga interés de 9% y no tiene plazo de vencimiento establecido.

8. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre de 1999, esta representado por 5.000 acciones comunes de 1000 sucres de valor nominal unitario.

9. RESERVAS

	(Sucres en miles)
Legal	382
Facultativa	7,245
Total	7,627

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 1999, sobre las cuales podrían surgir diferencias de criterio en cuanto al tratamiento fiscal de ingresos y gastos.

11. PRINCIPALES TRANSACCIONES Y SALDOS CON COMPAÑIAS RELACIONADAS

Al 31 de diciembre de 1999, los principales saldos y transacciones con compañías relacionadas incluyen lo siguiente:

Cuentas por Cobrar

	(Sucre en miles)
Laura Cueva	430,048
Beatriz de Roseney	6,261
Salcoffee	64,718

Cuentas por Pagar

Salcoffee	21,148,187
Agrícola Líder S.A	4,966
Ecuador Internacional	5,617

Contrato:

Al 31 de diciembre de 1999, 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
1996	26
1997	30
1998	43
1999	61

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