



Guayaquil, 25 de octubre del 2001



66903

31/12/01

exp. 100542

66903

Señores
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
Ciudad

Estimados Señores:

Le estoy haciendo llegar el informe de auditoría por el año terminado al 31 de diciembre del 2000 de **Servicios Educativos Servieduca S.A** para su control.

Agradeciendo su atención

Atentamente,

Ing. Víctor R. Vera
Socio - Gerente

26 OCT. 2001

Cc/file

C. V. J.

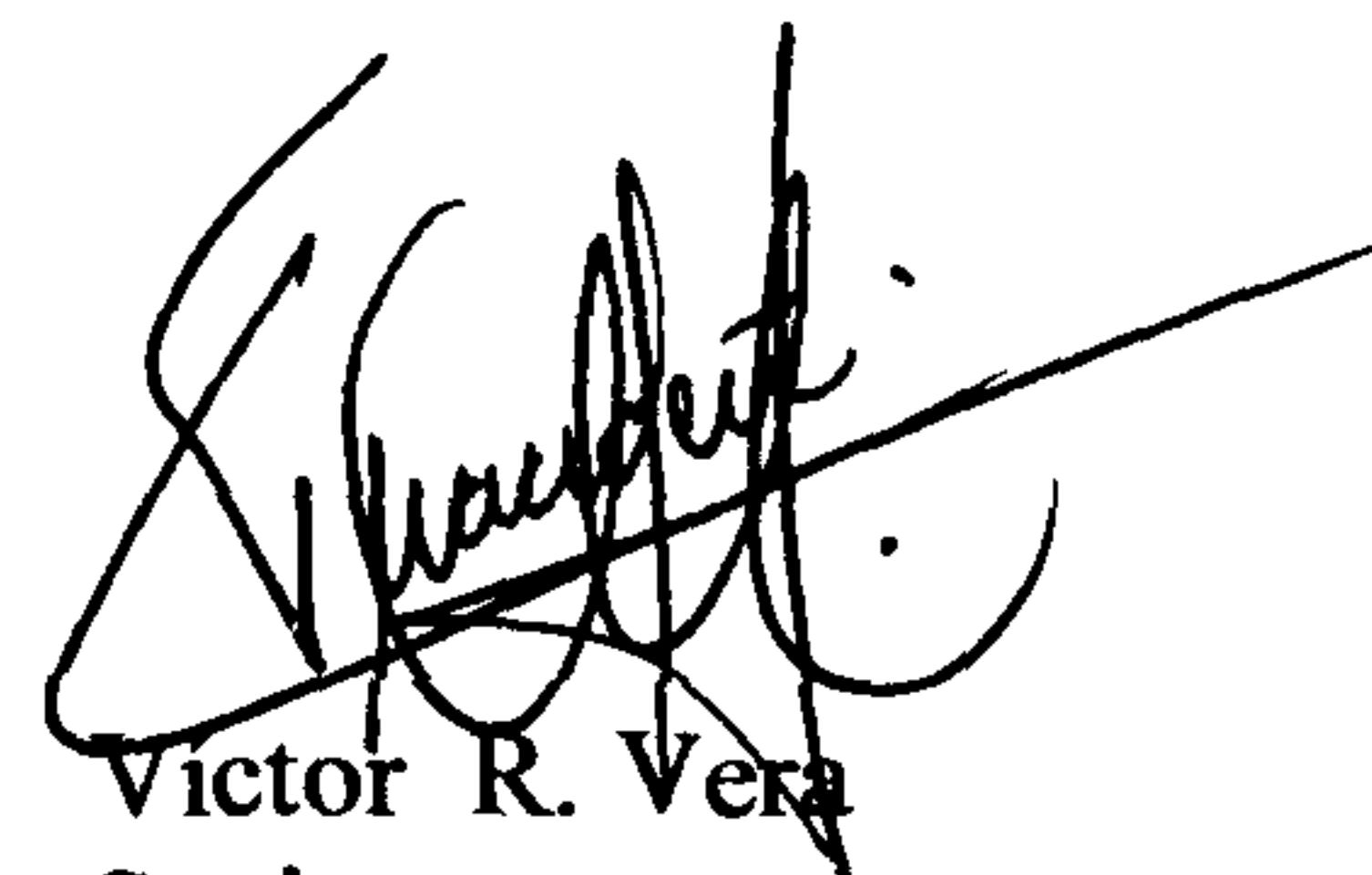


INFORME DE LOS AUDTORES INDEPENDIENTES

**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 del 2000 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 del 2000, 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.
4. Tal como se menciona más ampliamente en la Nota 1 a los estados financieros, el 12 de marzo del 2000 el Gobierno Ecuatoriano aprobó un proceso de dolarización de la economía el cual contempla, entre los cambios estructurales, la conversión de los estados financieros de sures a U.S. dólares de los Estados Unidos de América

SC-RNAE 2 396
Septiembre 14 del 2001


Victor R. Vera
Socio
Registro # 0.5844

SERVICIOS EDUCATIVOS SERVIEDUCA S.A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000

ACTIVOS	NOTAS	(U.S dólares)
ACTIVOS CORRIENTES:		
Caja y bancos		1,897
Cuentas por cobrar	2	59,867
Gastos pagado por anticipado		<u>4,203</u>
Total activos corrientes		<u>65,967</u>
PROPIEDADES:	3	
Equipos de comunicación		23,218
Muebles y enseres		110,062
Equipo de computación		80,525
Otros activos fijos		<u>80,993</u>
Total		294,798
Menos Depreciación acumulada		(119,543)
Propiedades, neto		<u>175,255</u>
OTROS ACTIVOS Y CARGOS DIFERIDOS	4	<u>1,406,410</u>
TOTAL		<u>1,647,632</u>

Ver notas a los estados financieros

SERVICIOS EDUCATIVOS SERVIEDUCA S.A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000

PASIVOS Y PATRIMONIO	NOTAS	(U.S dólares)
PASIVOS CORRIENTES		
Cuentas por pagar	5	37.221
Gastos acumulados		<u>7,948</u>
Total pasivos corrientes		<u>45,169</u>
OBLIGACIONES A LARGO PLAZO	6	<u>1,151,082</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:		
Capital social	7	1,200
Reservas	8	448,748
Utilidades retenidas		<u>1,433</u>
Patrimonio de los accionistas		<u>451,381</u>
TOTAL		<u>1,647,332</u>

Ver notas a los estados financieros

SERVICIOS EDUCATIVOS SERVIEDUCA S.A

ESTADO DE RESULTADOS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000

	NOTA	(U.S dólares)
INGRESO SERVICIOS EDUCATIVOS		607,671
COSTOS DOCENTES		<u>230,587</u>
MARGEN BRUTO		<u>377,084</u>
GASTOS DE OPERACIÓN:		
Administración		342,769
Financieros		98,451
Participación de empleados		<u>326</u>
Total		<u>441,546</u>
UTILIDAD (PERDIDA) OPERATIVA		(64,462)
OTROS EGRESOS (INGRESOS)		
Financieros		(7,147)
Diferencia en cambio		105,667
Resultado por exposición a la inflación		(170,052)
Otros, netos		<u>5,220</u>
Total		<u>66,312</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		1,850
IMPUESTO A LA RENTA		<u>462</u>
UTILIDAD NETA		<u>1,388</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 DEL 2000

	Capital Social	Reservas	Reserva Capital	Reserva por revaloriza- ción	Reexpres- ión monetaria	Utilida- des retenidas
(U.S dólares)						
Enero 1,	200	305		83,768		45
Utilidad neta						1,388
Aumento capital	1,000					
Transferencias			448,443	(108,923)	(339,520)	
Ajuste NEC – 17 neto				23,570		
Reexpresión				1,585	339,520	
DICIEMBRE 31, 2000	1,200	305	448,443			1,433

Ver notas a los estados Financieros

SERVICIOS EDUCATIVOS SERVIEDUCA S.A

ESTADO DE FLUJOS DE CAJA POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000

(U.S dólares)

FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:

Recibido de clientes	603,066
Pagado a proveedores, empleados y compañías relacionadas	(387,882)
Intereses ganados	1,528
Otros egresos, neto	(79,642)
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>137,070</u>

FLUJO DE CAJA UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:

Inversiones temporales	6,839
Adquisición de propiedades	(38,164)
Cargos diferidos	(235,054)
Efectivo neto usado en actividad de inversión	<u>(266,379)</u>

FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Obligaciones a Largo Plazo	<u>129,283</u>
----------------------------	----------------

CAJA:

Aumento durante el año	(26)
Comienzo del año	<u>1,923</u>
Fin del año	<u>1,897</u>

CONTINUA

Ver notas a los estados Financieros

SERVICIOS EDUCATIVOS SERVIEDUCA S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE CAJA POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000 (CONTINUA)

(U.S dólares)

CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:

Utilidad neta	<u>1,388</u>
Ajustes para conciliar la utilidad con el efectivo utilizado en operaciones:	
Depreciación de propiedades	35,030
Amortización	247,985
Otros Ingresos	(24)
Resultado por exposición a la inflación	(170,053)
Efectivo neto provenientes de actividades operativas antes de cambio en el capital de trabajo:	
Cuentas por cobrar	(21,367)
Gastos anticipados	(10,673)
Cuentas por pagar	49,534
Gastos acumulados	<u>5,250</u>
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS	<u>135,682</u>
EFFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>137,070</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 DEL 2000

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.

El 12 de marzo del 2000, el Gobierno Ecuatoriano, con el propósito de lograr un control de la estabilidad monetaria, aprobó un proceso de dolarización de la economía el cual contempla, entre otras, reformas estructurales al régimen tributario, laboral y monetario del país. Como parte de tales reformas, se establece como moneda del país, al dólar de los Estados Unidos de América y fija para la conversión del sucre ecuatoriano el tipo de cambio del dólar de S/25,000. No es posible aún establecer con objetividad los efectos de los cambios introducidos y sus consecuencias sobre la posición financiera y resultados de operación futuros de la Compañía, por lo tanto los estados financieros adjuntos deben ser leídos tomando en cuenta estas circunstancias.

En virtud del cambio estructural monetario mencionado en la Nota 1, la Federación Nacional de Contadores del Ecuador, con aprobación del Servicio de Rentas Internas, Superintendencia de Bancos y Superintendencia de Compañías, emitió la Norma Ecuatoriana de Contabilidad - NEC 17 "Conversión de Estados Financieros para Efectos de Aplicar el Esquema de Dolarización" a través de la cual se efectúa la conversión de las cifras contables al 31 de marzo del 2000 de sucre ecuatoriano a dólares de los Estados Unidos de América. A partir del 1 de abril del 2000, la contabilidad registra las transacciones en U.S. dólares.

Las políticas contables de la Compañía son establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas están basadas en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de los estados financieros:

Bases de Presentación.- Los estados financieros adjuntos fueron preparados en U.S. dólares aplicando los procedimientos establecidos en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad – NEC 17 "Conversión de Estados Financieros para Efectos de Aplicar el Esquema de Dolarización" emitida por la Federación Nacional del Contadores del Ecuador. Esta norma requiere la conversión de las cifras contables en sucre al 31 de marzo del 2000 a dólares de los Estados Unidos de América de conformidad con los siguientes procedimientos:

Activos y Pasivos Monetarios:

Los saldos de las cuentas de activos y pasivos monetarios, al 31 de marzo del 2000 (caja y equivalentes de caja, cuentas por cobrar comerciales, gastos anticipados y otras cuentas por cobrar, obligaciones por pagar, cuentas por pagar y gastos acumulados y otras cuentas por pagar), fueron convertidos a dólares de los Estados Unidos de América utilizando el tipo de cambio de S/25,000 por US\$1,00. El balance general al 31 de diciembre del 2000 incluye los ajustes por la aplicación la NEC-17 de las partidas no monetarias como sigue:

Activos y Pasivos No Monetarios y Patrimonio

1. Los activos y pasivos no monetarios y patrimonios, ajustados por corrección monetaria y por el índice especial de corrección de no monetarios y patrimonios, expresados en sucre al 31 de marzo del 2000 fueron corregidos aplicando al valor del activo y pasivo y patrimonio reexpresado al 31 de diciembre 2000 el efecto de la inflación correspondiente al primer trimestre del año 2001.
2. Los activos y pasivos no monetarios y patrimonios, expresados en sucre al 31 de marzo del 2000 fueron ajustado aplicando el índice especial de la corrección de brecha (variación acumulada de las diferencias entre las tasas de inflación y devaluación) por el período comprendido entre el 31 de diciembre de 1991 o fecha de origen (en caso de ser posterior) y el 31 de marzo del 2000.
3. Los activos y pasivos no monetarios y patrimonio, ajustados por corrección no monetaria y por el índice especial de corrección de brecha fueron convertidos a dólares de Estados Unidos de América utilizando el tipo de cambio de S/ 25,000 por US\$1,00.
4. La ganancia o pérdida por exposición a la inflación y aquella que se origina por la aplicación del índice especial de corrección de brecha, correspondiente al primer trimestre del año 2001, fueron incluidas en los resultados del período. La ganancia o pérdida por la aplicación del índice especial de corrección de brecha hasta el 31 de diciembre de 2000 fueron registrada directamente en el patrimonio.

Para efectos del ajuste por corrección monetaria y del índice especial de corrección de brecha, se utilizaron los índices de precios al consumidor elaborados por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos y los tipos de cambio del mercado libre del dólar de los Estados Unidos de América para la compra, publicados por el Banco Central del Ecuador.

Los rubros que conforman los estados de resultado y de flujo de caja no están sujeto a ajuste.

Propiedades - Están registrados al costo traducido a U.S. dólares de acuerdo a NEC - 17, y son depreciados de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 10 para equipo de oficina y muebles y enseres, 5 para equipos de computación.

Participación a empleados e impuesto a la renta.- Son provisiones con cargos a resultados a la tasa del 15% para participación de empleados y 25% para impuesto a la renta, las mismas que fueron provisionadas sin la respectiva conciliación de ingresos exentos y gastos no deducibles de acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno.

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

2. CUENTAS POR COBRAR

(U.S dólares)

Pensiones	40,778
Partes relacionadas	15,712
Impuestos	167
Otros	<u>3,210</u>
Total	<u>59,867</u>

Al 31 de diciembre de 2000, los saldo de compañías relacionadas no ganan interés y no tienen vencimiento establecido

3. PROPIEDADES

El movimiento de las propiedades durante el 2000 fue el siguiente:

(Sucres en miles)

Saldos al inicio del año	8,735,839
Ajuste por aplicación Nec – 17, neto	10,341,415
Gastos de depreciación	<u>(201,520)</u>
Saldos neto al 31 de marzo del 2000	<u>18,875,734</u>

(U.S dólares)

Conversión a U.S. dólares al tipo de cambio de 25,000	755,029
Adiciones	38,164
Depreciación	(26,969)
Ajuste y/o reclasificaciones	<u>(590,969)</u>
Saldo Final al 31 de diciembre del 2000	<u>175,255</u>

4. OTROS ACTIVOS Y CARGOS DIFERIDOS

(U.S dólares)

Diferencia de cambio	469,990
Gastos edificio	468,282
Construcciones varias	245,157
Nuevas adecuaciones	<u>222,981</u>
Total	<u>1,406,410</u>

5. CUENTAS POR PAGAR

(U.S dólares)

Proveedores	7,523
Compañía relacionada	26,519
Otros	<u>3,179</u>
Total	<u>37,221</u>

Al 31 de diciembre del 2000, cuentas por pagar relacionadas corresponden a Ecuador Internacional S.A. que no devengan interés y con vencimiento a corto plazo.

6. OBLIGACIONES A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2000, cuentas por pagar relacionadas por US\$1,151,082 corresponden a Salcoffe S.A que devenga un interés del 9% y no tiene plazo de vencimiento establecido.

7. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Los saldos al 1 de enero del 2000 han sido restablecidos para reflejar los efectos de la aplicación de la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC- 17 como sigue:

	Capital Social	Reservas (Sucres en miles)	Utilidades retenidas	Total
Saldo al 31 de diciembre de 1999	5000	2,101,826	1,128	2,107,954
- Conversión a U.S. dólares al tipo de cambio de cierre (S/. 21,052)	237	99,840	54	100,131
- Efectos de la NEC - 17 (variación de tipo de cambio al 31 de marzo del 2000)	(37)	(15,767)	(9)	(15,813)
Saldo restablecidos	<u>200</u>	<u>84,073</u>	<u>45</u>	<u>84,318</u>

7. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2000, esta representado por 30.000 acciones comunes de cuatro centavos de dólar de los Estados Unidos de América valor nominal unitario.

8. RESERVAS

(U.S dólares)

Legal	15
Facultativa	290
De Capital	<u>448,443</u>
Total	<u>448,748</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.

9. 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 2000, sobre las cuales podrían surgir diferencias de criterio en cuanto al tratamiento fiscal de ingresos y gastos.

10. PRINCIPALES TRANSACCIONES Y SALDOS CON COMPAÑIAS RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2000, los principales saldos y transacciones con compañías relacionadas incluyen lo siguiente:

(U.S dólares)

Cuentas por Cobrar

Centro de Estudios Logos	14,712
Caracoli S.A	1,000

Cuentas por Pagar

Salcoffee S.A	1,151,082
Ecuador Internacional S.A.	26,519

Contrato:

Al 31 de diciembre del 2000, la compañía mantiene un contrato de comodato con Industria Avícola Líder S.A., propietaria del terreno donde funciona Servicios Educativos Servieduca S.A. con un tiempo de duración de 25 años.

11. 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