



27 NOV 27 11:13:32

Guayaquil, noviembre 27 del 2002

RECIBIDO

66903

**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 del 2001, para su control.

Servicios Educativos Servieduca S.A. tiene el expediente N° 66903/92.

Agradeciendo su atención

Atentamente,

Ing. Víctor R. Vera
Socio - Gerente

Ad / indicado
Cc/file

OK



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 del 2001 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo 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 auditoría.
2. Excepto por lo descrito en el párrafo 3, nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Dichas 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 selectivas, de la evidencia que sustentan las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones importantes hechas por la administración, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.
3. En 1999, la compañía adoptó la política de diferir la pérdida en cambio neta y amortizarla a partir del año 2000, por el método de línea recta durante un periodo de hasta cinco años, de acuerdo a disposiciones legales establecidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. De acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, la pérdida en cambio debió registrarse en los resultados del año en que se originó. Debido a lo anterior, la pérdida neta del año se encuentra sobreestimada en US\$ 110,586.00; los activos y patrimonio de los socios se encuentran sobreestimados en US\$ 359,404.00
4. En nuestra opinión, excepto por los posibles efectos por las desviaciones de principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador como se indica en el párrafo 3, los referidos estados financieros presentan razonablemente, la situación financiera de Servicios Educativos Servieduca S.A. al 31 de diciembre del 2001 los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados y con normas y prácticas contables establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

SC-RNAE 2 396
Septiembre 27 del 2002

Victor R. Vera
Socio
Registro # 0.5844

SERVICIOS EDUCATIVOS SERVIEDUCA S.A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

ACTIVOS	NOTAS	(U.S dólares)
ACTIVOS CORRIENTES:		
Caja y bancos		20,844
Cuentas por cobrar	2	97,657
Gastos pagado por anticipado		<u>5,834</u>
Total activos corrientes		<u>124,335</u>
 PROPIEDADES:	 3	
Equipos de comunicación		29,919
Muebles y enseres		119,315
Equipo de computación		93,220
Otros activos fijos		<u>88,511</u>
Total		330,965
Menos Depreciación acumulada		<u>(159,778)</u>
Propiedades, neto		<u>171,187</u>
 OTROS ACTIVOS Y CARGOS DIFERIDOS	 4	 <u>1'078,545</u>
 TOTAL		 <u>1'374,067</u>

Ver notas a los estados financieros

SERVICIOS EDUCATIVOS SERVIEDUCA S.A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

PASIVOS Y PATRIMONIO	NOTAS	(U.S dólares)
PASIVOS CORRIENTES		
Cuentas por pagar	5	48,145
Gastos acumulados		<u>14,285</u>
Total pasivos corrientes		<u>62,430</u>
 OBLIGACIONES A LARGO PLAZO	6	<u>946,186</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:		
Capital social	7	1,200
Reservas	8	448,748
Utilidades retenidas		<u>(114,497)</u>
Patrimonio de los accionistas		<u>335,451</u>
 TOTAL		<u>1,374,067</u>

Ver notas a los estados financieros

SERVICIOS EDUCATIVOS SERVIEDUCA S.A

**ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001**

	(U.S dólares)
INGRESO SERVICIOS EDUCATIVOS	1'231,124
COSTOS DOCENTES	<u>(504,491)</u>
MARGEN BRUTO	<u>726,633</u>
GASTOS DE OPERACIÓN:	
Administración	451,028
Financieros	<u>278,637</u>
Total	<u>729,665</u>
UTILIDAD (PERDIDA) OPERATIVA	(3,032)
OTROS EGRESOS (INGRESOS)	
Financieros	3,334
Diferencia en cambio	110,586
Otros, netos	<u>(1,022)</u>
Total	<u>112,898</u>
PERDIDA NETA	<u>(115,930)</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 2001**

	Capital Social	Reservas	Reserva Capital	Utilida- des retenidas
	(U.S dólares)			
Enero 1, Pérdida neta	1,200	305	448,443	1,433 (115,930)
DICIEMBRE 31, 2001	<u>1,200</u>	<u>305</u>	<u>448,443</u>	<u>(114,497)</u>

Ver notas a los estados Financieros2

SERVICIOS EDUCATIVOS SERVIEDUCA S.A

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001**

(U.S dólares)

FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:

Recibido de clientes	1'206,136
Pagado a proveedores, empleados y compañías relacionadas	(700,543)
Intereses pagados	(276,604)
Otros, neto	<u>1,021</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>230,010</u>

**FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE
INVERSION:**

Adquisición de propiedades	<u>(36,167)</u>
Efectivo neto usado en actividad de inversión	<u>(36,167)</u>

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Obligaciones a largo plazo	<u>(174,896)</u>
Efectivo neto usado en actividad de financiamiento	<u>174,896</u>

CAJA:

Aumento durante el año	18,947
Comienzo del año	<u>1,897</u>

Fin del año	<u>20,844</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 2001 (CONTINUA)**

(U.S dólares)

**CONCILIACIÓN DE LA PERDIDA NETA CON EL EFECTIVO
NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:**

Pérdida neta	<u>(115,930)</u>
Ajustes para conciliar la pérdida con el efectivo proveniente de operaciones:	
Depreciación de propiedades	40,235
Amortización	326,859
Efectivo neto proveniente de actividades operativas antes de cambio en el capital de trabajo:	
Cuentas por cobrar	(37,790)
Gastos anticipados	(1,631)
Cuentas por pagar	9,588
Gastos acumulados	7,673
Otros acumulados	<u>1,006</u>
Total	<u>345,940</u>
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS	<u>230,010</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 2001

1. OPERACIONES Y POLÍTICAS CONTABLES

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

Como resultado de la recesión económica producida en los últimos años debido principalmente al deterioro de la capacidad productiva de los sectores económicos del país, el Gobierno Ecuatoriano aprobó un proceso de dolarización de la economía fijando como moneda de curso legal en el país el dólar de los Estados Unidos de América. Consecuentemente, a partir del 1 de abril del 2000, la contabilidad registra las transacciones en U.S. dólares.

Si bien el proceso de dolarización incorpora el dólar de los Estados Unidos de América como una moneda estable, la variación en los índices de precios al consumidor, nota 11, en la República del Ecuador, ha tenido como efecto incrementar ciertos importes incluidos en los estados financieros adjuntos por el año terminado el 31 de diciembre del 2001.

Las políticas contables de la Compañía son las establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

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

Propiedades: Al costo de adquisición, nota 3. El costo es depreciado de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de, 10 para maquinarias y equipos, muebles y enseres y 5 para vehículos y equipos de computación.

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

2. CUENTAS POR COBRAR

	U.S. dólares
Pensiones	72,948
Compañías relacionadas	16,907
Impuestos	528
Otros	<u>7,274</u>
Total	<u>97,657</u>

Al 31 de diciembre de 2001 los saldos de compañías relacionadas no ganan interés y no tienen vencimiento establecido

3. PROPIEDADES

El movimiento de las propiedades durante el 2001 fue el siguiente:

	U.S dólares
Saldo al inicio del año, neto	175,255
Adquisiciones	36,167
Gastos de depreciación	<u>(40,235)</u>
Saldo al fin del año, neto	<u>171,187</u>

4. OTROS ACTIVOS Y CARGOS DIFERIDOS

	U.S. dólares
Diferencia de cambio	659,404
Gastos edificio	358,098
Construcciones varias	186,468
Nuevas adecuaciones	<u>174,575</u>
Total	<u>1,078,545</u>

5. CUENTAS POR PAGAR

	U.S. dólares
Proveedores locales	4,494
Compañías relacionadas	27,953
Impuestos	822
Otros	<u>14,876</u>
Total	<u>48,145</u>

Al 31 de diciembre del 2001, cuentas por pagar relacionadas no devengan interés y con vencimiento a corto plazo.

6. OBLIGACIONES A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2001, Obligaciones largo plazo por US\$ 976 mil corresponden a Salcoffe Company Inc., compañía relacionada, que devenga un interés del 25% con plazo de vencimiento diciembre del 2003.

7. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2001, 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 2001, sobre las cuales podrían surgir diferencias de criterio en cuanto al tratamiento fiscal de ingresos y gastos.

10. PRINCIPALES TRANSACCIONES Y SALDOS CON PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2001, los principales saldos y transacciones con partes relacionadas incluyen lo siguiente:

Cuentas por Cobrar

	U.S. dólares
Centro de Estudios Logos S.A.	<u>16,907</u>

Cuentas por Pagar

	U.S. dólares
Centro de Estudios Logos S.A.	645
Salcoffe Company Inc.	976,186
Costillas S.A.	26,603
Comercio General S.A.	<u>705</u>
Total	<u>1'004,139</u>

Contrato:

Al 31 de diciembre del 2001, 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
1998	43
1999	61
2000	91
2001	22
