

## OPINION DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas  
**UNIVERSICORP UNIVERSI S. A.**

Hemos auditado el estado de situación adjunto de **UNIVERSICORP UNIVERSI S. A.** al 31 de diciembre del 2000, y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. La preparación de estos estados financieros es responsabilidad de la administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros en base a nuestra auditoría.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el fin de obtener una seguridad razonable de que los estados financieros no contienen errores significativos. La auditoría incluye un examen en base a pruebas selectivas, de la evidencia que respalda las cifras e informaciones reveladas en los estados financieros. La auditoría también incluye la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes efectuadas por la administración, así como la evaluación de la presentación en conjunto de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría ofrece una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de **UNIVERSICORP UNIVERSI S. A.** al 31 de diciembre del 2000, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con las normas de contabilidad establecidas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador.

El ambiente del País, a inicios del año, estuvo convulsionado por la transición de gobierno, inestabilidad política y el cambio del sistema monetario al "esquema de dolarización". La Compañía se ha desenvuelto en este ambiente económico, lo que les ha provocado una reducción de sus actividades, liquidez y rentabilidad. Como se indica en la nota 7, los estados financieros adjuntos muestran que sus pasivos corrientes exceden a los activos corrientes en US\$23,179.54 y pérdidas acumuladas por US\$15,601.04 aunque dispone de reservas de capital por US\$21,924.11 para su absorción.

Carchi 601 y Quisquís, Guayaquil – Ecuador

# Herrera Chang

& Asociados

**RSM**

En el año 2000, la Compañía presenta sus estados financieros en US dólares, de acuerdo a disposiciones de la Ley para la Transformación Económica del Ecuador y de la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador.

*Herrera Chang & Asociados*

No. de Registro de la  
Superintendencia de  
Compañías: 010

Junio 6, 2001



~~Verónica Ochoa Orellana~~

No. de Licencia

Profesional: 0.30029

Carchi 601 y Quisquis, Guayaquil – Ecuador

Teléfono: (593-4) 292000  
Fax: (593-4) 281946

e-mail: herreraf@impsat.net.ec

P.O. Box: 09-01-8325

Herrera Chang & Asociados es una  
firma miembro independiente de  
RSM International, asociación de  
firmas independientes de  
contabilidad y consultoría.

**Universicorp Universi S.A.**  
(Guayaquil - Ecuador)

**ESTADO DE SITUACION**  
31 de diciembre del 2000

**Activos**

Activo corriente:

Caja y bancos		US\$ 7,918.34
Cuentas por cobrar:		
Alumnos	20,953.66	
Otras	<u>73.60</u>	
Total cuentas por cobrar		21,027.26
Inventarios		13,526.92
Pagos anticipados		<u>86.02</u>
Total activo corriente		42,558.54
Muebles y equipos	14,356.95	
Menos depreciación acumulada	<u>4,516.25</u>	
Total muebles y equipos, neto (nota 5)		9,840.70
Cargos diferidos y otros (nota 6)		20,002.04
		<u>US\$ 72,401.28</u>

Las notas adjuntas son parte integrante  
de los estados financieros

**Universicorp Universi S.A.**  
(Guayaquil - Ecuador)

**ESTADO DE SITUACION**  
31 de diciembre del 2000

**Pasivos y Patrimonio**

Pasivo corriente:

Sobregiro bancario		US\$	5,442.06
Cuentas por pagar			
Proveedores	23,651.99		
Relacionadas (nota 4)	20,659.09		
Impuestos	<u>4,358.94</u>		
Total cuentas por pagar			48,670.02
Ingresos diferidos			<u>11,626.00</u>
Total pasivo			65,738.08

Patrimonio:

Capital acciones - suscritas y pagadas:			
5.000 acciones de US\$0.04 cada una	200.00		
Aportes para futuras capitalizaciones	140.13		
Reserva de Capital (nota 3)	21,924.11		
Pérdidas acumuladas	<u>-15,601.04</u>		
Total patrimonio			<u>6,663.20</u>
		US\$	<u>72,401.28</u>

Las notas adjuntas son parte integrante  
de los estados financieros

**Universicorp Universi S.A.**  
(Guayaquil - Ecuador)

**ESTADO DE INGRESOS Y EGRESOS**  
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2000

Ingresos:

Inscripciones		US\$ 150,453.38
Tutorías, pasantías y otros		<u>88,933.00</u>
Total ingresos		239,386.38

Egresos:

Gastos generales y de administración	234,103.09	
Depreciación y amortización	8,610.46	
Intereses pagados y comisiones	3,427.12	
Pérdida en cambio	2,435.48	
Impuesto a la circulación de capitales	<u>1,976.20</u>	
Total egresos		<u>250,552.35</u>

Pérdida operativa -11,165.97

Resultados por exposición a la inflación (nota 3) 5,124.08

Pérdida neta US\$ -6,041.89

Las notas adjuntas son parte integrante  
de los estados financieros

## UNIVERSICORP UNIVERSI S. A.

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO  
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2000

		<u>Capital acciones</u>	<u>Aportes para futuras capitalizaciones</u>	<u>Reserva por revalorización del patrimonio</u>	<u>Reexpresión monetaria</u>	<u>Reserva de capital</u>	<u>Pérdidas acumuladas</u>	<u>Total</u>
Saldo al inicio del año, previamente informado (nota 11)	US\$	256.07	179.40	0.00	0.00	0.00	-4,213.33	-3,777.86
Ajustes años anteriores (nota 8)		0.00	0.00	2,469.02	1,692.38	0.00	-2,175.94	1,985.46
Ajuste por la brecha existente entre índices de devaluación e inflación a diciembre 31, 1999. (nota 11)		<u>0.00</u>	<u>0.00</u>	<u>4,989.70</u>	<u>16,706.33</u>	<u>0.00</u>	<u>-3,169.88</u>	<u>18,526.15</u>
Saldo al inicio del año, ajustado		256.07	179.40	7,458.72	18,398.71	0.00	-9,559.15	16,733.75
Ajuste por devaluación de S/.19.525,89 a S/.25.000		-56.07	-39.27	95.34	-4,028.66	0.00	0.00	-4,028.66
Pérdida del ejercicio		0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-6,041.89	-6,041.89
Transferencia		0.00	0.00	-7,554.06	-14,370.05	21,924.11	0.00	0.00
Saldo a diciembre 31, 2000	US\$	<u>200.00</u>	<u>140.13</u>	<u>0.00</u>	<u>0.00</u>	<u>21,924.11</u>	<u>-15,601.04</u>	<u>6,663.20</u>

Las notas adjuntas son parte integrante  
de los estados financieros

**Universicorp Universi S.A.****ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2000

Flujos de efectivo de las actividades de operación:		
Efectivo recibido de alumnos	US\$ 240,067.20	
Efectivo pagado a proveedores y empleados	-220,525.80	
Intereses ganados y otros ingresos	<u>3,764.48</u>	
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		23,305.88
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento -		
Disminución neto en sobregiro bancario		<u>-16,046.14</u>
Aumento, neto del efectivo		7,259.74
Efectivo al inicio del período	843.24	
Pérdida en devaluación	<u>-184.64</u>	
		<u>658.60</u>
Efectivo al final del período		US\$ <u>7,918.34</u>
<u>Conciliación del excedente de egresos sobre ingresos con el efectivo neto provisto por las actividades de operación</u>		
Excedente de egresos sobre ingresos		US\$ -6,041.89
Partidas de conciliación entre el excedente de egresos sobre ingresos provisto por las actividades de operación:		
Depreciación y amortización	8,610.46	
Resultados por exposición a la inflación	-5,124.08	
Otros	<u>-16.45</u>	
Total partidas conciliatorias		3,469.93
Cambios en activos y pasivos:		
Disminución en cuentas por cobrar	410.22	
Aumento en inventarios	-9,352.90	
Disminución en pagos anticipados	164.79	
Aumento en cargos diferidos y otros	-370.60	
Aumento en cuentas por pagar	27,509.81	
Disminución en gastos acumulados por pagar	-4,109.48	
Aumento en ingresos diferidos	<u>11,626.00</u>	
Total cambios en activos y pasivos		<u>25,877.84</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		US\$ <u>23,305.88</u>

Las notas adjuntas son parte integrante  
de los estados financieros

**Universicorp Universi S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

31 de diciembre del 2000

1- Operaciones

Universicorp UNIVERSI S.A. se constituyó el 4 de julio de 1997. Tiene por objeto establecer centros educativos que se encarguen de la creación de planteles de enseñanza privada a nivel preescolar, escolar, medio y de nivel superior. En la ciudad de Guayaquil ha establecido el Instituto Pedagógico Superior Particular "Blue Hill College", regulado por el Ministerio de Educación, Cultura, Deportes y Recreación.

En septiembre de 1997, la Compañía suscribió contrato de cooperación con Florida Atlantic University, situada en Boca Ratón, Florida, EE.UU. de Norteamérica, para que los estudiantes del Blue Hill College luego de cumplir ciertos requisitos obtengan el título de Bachelor en Business Administration en Florida Atlantic University. Este contrato tiene vigencia hasta febrero 28 del 2002.

El ambiente del País, a inicios del año, estuvo convulsionado por la agravante crisis económica provocada por la falta de medidas oportunas, el feriado bancario y el congelamiento del dinero; originando el 21 de enero la transición de un nuevo gobierno, acentuando una imagen de inestabilidad política. El Presidente entrante, logró ejecutar las siguientes medidas económicas: ratificó el cambio del sistema monetario al "esquema de dolarización," el acuerdo con el Fondo Monetario Internacional y la renegociación de la deuda dando un significativo respiro al País, especialmente a su economía. Sin embargo, la dependencia de los ingresos petroleros, la caída de los precios del crudo, la ausencia de un modelo económico a largo plazo, reforzado con políticas de Estado y la falta de control en el gasto público, podrían ocasionar una grave crisis financiera y fiscal.

Una amenaza latente es la fragilidad bancaria, un gran porcentaje de la banca se encuentra en poder del Estado.

La frágil recuperación económica es muy vulnerable, las expectativas inflacionarias alimentadas por la percepción sobre la falta de un programa dinámico de gobierno para impulsar la producción, la incapacidad del Congreso para legislar, acelerar la modernización del País y la incertidumbre sobre el proceso de conformación de autonomías, ocasionan que al finalizar el año 2000, los ciudadanos experimenten una notable reducción en su poder adquisitivo generando que la tasa de inflación anual ascendiera al 91%, registrándose como la mayor tasa observada en los últimos años.

Las compañías se han desenvuelto en este ambiente económico, lo que les ha provocado reducción de sus actividades, liquidez y rentabilidad. La evolución futura de la economía nacional y sus consecuencias, si las hubiere, sobre la posición económica y financiera de la Compañía, no puede ser determinada.

## 2.- Resumen de políticas importantes de contabilidad

Sus políticas importantes de contabilidad son:

### a) Bases de presentación

La Institución lleva sus registros de contabilidad y prepara sus estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC promulgadas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador, y aprobadas por la Superintendencia de Compañías entidad encargada de su control y vigilancia.

La diferencia principal entre las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC y los principios de contabilidad generalmente aceptados es la siguiente:

- La conversión de estados financieros a US Dólares de acuerdo a las Norma Ecuatoriana de Contabilidad requiere que al estado de situación, partidas no monetarias, se efectúe el ajuste integral de inflación a la fecha de transición; luego se aplique el índice especial de corrección de brecha entre los índices de inflación y devaluación desde diciembre 31 de 1991 o fecha de origen en caso de ser posterior y la fecha de transición; y estos saldos ajustados dividirlos para S/.25.000 con lo que se obtiene los saldos convertidos a US Dólares. El efecto de los ajustes por inflación y devaluación se afecta a: resultados por los efectos por los 3 meses al 31 de marzo del 2000, y a patrimonio el efecto correspondiente a años anteriores. Los principios de contabilidad generalmente aceptados requieren la conversión de todos los estados financieros y que el efecto se lleve a los resultados del período.

### b) Inventarios

Los inventarios de libros están registrados al costo convertido a US Dólares, el que no excede del valor de mercado.

### c) Ingresos y egresos

La Institución reconoce los ingresos de matrículas, pensiones y gastos bajo la base de causación.

d) Muebles y equipos

Los muebles y equipos están registrados al costo de adquisición y se deprecian por el método de línea recta basado en la vida útil estimada de los respectivos activos según los siguientes porcentajes anuales:

- Muebles y enseres	10%
- Equipos de oficina	10%
- Equipos de computación	20%

e) Cargos diferidos

Los cargos diferidos, publicidad y propaganda, están registrados al costo convertido a US Dólares y se amortiza bajo el método de línea recta, al 33.33% anual.

3.- Corrección monetaria y conversión de estados financieros a US Dólares

La Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador establece la obligatoriedad para las entidades bajo su control de la aplicación de la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC N° 17 "Conversión de estados financieros para efectos de aplicar el esquema de dolarización"; que en resumen establece lo siguiente:

- El ajuste integral de inflación las partidas no monetarias del balance general (estado de situación) por el período comprendido entre el 1 de enero del 2000 y la fecha de transición, marzo 31, 2000; el monto neto del ajuste se refleja en los resultados del período en la cuenta "**Resultado por exposición a la inflación**". La reexpresión se determina en función de la variación porcentual que registre entre noviembre del año previo, y febrero del año actual, el índice general nacional de precios al consumidor publicado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC), excepto por las inversiones en acciones en compañías que se ajustan al menor costo entre el costo y corrección monetaria y el valor patrimonial proporcional. El porcentaje de ajuste de corrección monetaria al 31 de marzo del 2000 fue el 32.81%.
- Ajustar las partidas no monetarias del balance general para reconocer el cambio del poder adquisitivo del Sucre con relación al Dólar de los Estados Unidos de América, por el índice especial de corrección de brecha, el cual surge de la variación acumulada de la diferencia 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 la fecha de transición. Los índices de brechas aplicados están publicados en la NEC 17. Como referencia los índices de brechas aplicados son:

a) Período entre Diciembre 1991 a Diciembre 1999	0.26885
b) Período entre Enero 2000 a Marzo 2000	(0.0359654)

El efecto del ajuste de las partidas no monetarias producto de la aplicación del sistema de corrección monetaria y el índice especial de corrección de brecha, se registrará en las siguientes cuentas:

- a) En la cuenta patrimonial "Reexpresión monetaria", (R.M.) el efecto acumulado hasta el 31 de diciembre de 1999; y,
- b) En la cuenta "Resultado por exposición a la inflación", (R.E.I.) el efecto de la reexpresión monetaria e índice especial de corrección de brecha por el período comprendido entre el 1 de enero del 2000 y la fecha de transición.

El efecto de la aplicación del sistema de corrección monetaria y el esquema de dolarización al 31 de marzo del 2000, en los estados financieros de la Institución es el siguiente:

	Corrección monetaria		Corrección por brechas		Total
	Enc.-Mzo/2000		a Dic 31/1999	a Marzo 31/2000	
	R. E. I.		R. M.	R. E. I.	
En miles de sucres					
Inventario	17,396		21,065	-3,290	35,171
Muebles y equipos	32,501		127,591	-9,320	150,772
Cargos Diferidos	105,314		224,742	-23,414	306,642
Patrimonio	8,446		-47,192	468	-38,277
Total	163,657		326,206	-35,556	454,308

Las disposiciones de corrección monetaria y el ajuste por el índice de brecha descritos, no contempla la reexpresión de los estados de resultados y de flujos de efectivo .

La cuenta reserva por revalorización del patrimonio, acumula el efecto de la corrección monetaria por inflación y por la brecha entre inflación y devaluación de las cuentas patrimoniales, excepto utilidades o pérdidas. Los saldos de las cuentas Reserva por revalorización de patrimonio y Reexpresión monetaria se presentan en "Reserva de Capital".

El índice general nacional de precios al consumidor calculado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC) y la variación porcentual anual durante los últimos tres años son como sigue:

Año	Indices Inflación	
	Índice a Diciembre	Porcentaje de variación anual
1998	279.2	43.40
1999	448.7	60.70
2000	857.0	91.00

4.- Transacciones con partes relacionadas

La Compañía utiliza parte de las instalaciones del edificio propiedad de Preduca S.A. y por este concepto reembolsa gastos de mantenimiento en forma proporcional, cuyo saldo al 31 de diciembre del 2000, asciende a US\$18,616.52. No tenemos evidencia de este cálculo y del convenio suscrito entre ambas partes.

5.- Muebles y equipos

El movimiento de muebles y equipos, al 31 de diciembre del 2000 es como sigue:

	En miles de sucres					En US\$			
	Saldo	Corrección	Ajuste	Transferencia	Saldo antes	US\$ 25,000	Adiciones	Transferencia	Saldo
	31-12-1999	y conversión			de conversión				31-12-200
<b>Costo:</b>									
Muebles y enseres	35,934	0	6,164	135,226	177,324	7,093	0	0	7,093
Equipos de oficina	7,864	0	1,576	31,290	40,730	1,629	0	0	1,629
Equipos de computación	23,440	0	2,397	85,489	111,326	4,453	0	0	4,453
Biblioteca	0	0	0	0	0	0	0	1,182	1,182
<b>Total Costo</b>	<b>67,238</b>	<b>0</b>	<b>10,137</b>	<b>252,005</b>	<b>329,380</b>	<b>13,175</b>	<b>0</b>	<b>1,182</b>	<b>14,357</b>
<b>Corrección monetaria:</b>									
Muebles y enseres	28,565	106,661	0	-135,226	0	0	0	0	0
Equipos de oficina	6,906	24,384	0	-31,290	0	0	0	0	0
Equipos de computación	17,288	68,201	0	-85,489	0	0	0	0	0
	52,759	199,246	0	-252,005	0	0	0	0	0
<b>Total costo y corrección</b>	<b>119,997</b>	<b>199,246</b>	<b>10,137</b>	<b>0</b>	<b>329,380</b>	<b>13,175</b>	<b>0</b>	<b>1,182</b>	<b>14,357</b>
<b>Depreciación acumulada:</b>									
Costo	14,403	0	1,421	59,377	75,201	3,008	1,508	0	4,516
Corrección monetaria	10,903	48,474	0	-59,377	0	0	0	0	0
<b>Total depreciación acumulada</b>	<b>25,306</b>	<b>48,474</b>	<b>1,421</b>	<b>0</b>	<b>75,201</b>	<b>3,008</b>	<b>1,508</b>	<b>0</b>	<b>4,516</b>
<b>Muebles y equipos, neto</b>	<b>94,691</b>					<b>10,167</b>			<b>9,841</b>

El cargo a gastos por depreciación de muebles y equipos fue de US\$1,508.22.

6.- Cargo diferidos y otros

Los cargos diferidos, al 31 de diciembre del 2000, son:

	En miles de sucres				En US\$		
	Saldo al 31-12-99	Ajustes	Corrección y conversión	Saldo antes de conversión	US\$	Adiciones	Saldo al 31/12/00
<b>Costo</b>							
Publicidad	248,205	72,763	306,642	627,610	25,104	0	25,104
Depósitos en garantía	40,734	0	0	40,734	1,629	371	2,000
Total costo y corrección monetaria	288,939	72,763	306,642	668,344	26,733	371	27,104
<b>Amortización:</b>							
Publicidad	0	0	0	0	0	7,102	7,102
Depósitos en garantía	0	0	0	0	0	0	0
Total amortización	0	0	0	0	0	7,102	7,102
Cargos Diferidos y otros, neto	288,939				26,733		20,002

### 7.- Liquidez Corriente

Al 31 de diciembre del 2000, los pasivos corrientes excedían a los activos corrientes en US\$23,179.54.

### 8.- Ajustes años anteriores

Corresponde a la reliquidación de la corrección monetaria de muebles y equipos por US\$446.50, cargos diferidos por US\$3,726.66 y patrimonio por US\$2,459.49; y reversión de diferencial cambiario de cuentas por cobrar relacionadas por US\$2,167.00.

### 9.- Impuesto a la renta

Las autoridades fiscales no han revisado las declaraciones de Impuesto a la renta que ha presentado la Compañía.

De acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno, las pérdidas tributarias pueden compensarse con las utilidades que se obtengan en los cinco períodos impositivos subsiguientes, sin que exceda en cada período del 25% de la utilidad sujeta a Impuesto a la Renta.

A partir de enero 1 del 2001 se derogó el Impuesto a la circulación de capitales.

### 10.- Patrimonio

Según Resolución de la Superintendencia de Compañías No. 01 Q-ICI 001 del 28 de marzo del 2001, los saldos del patrimonio al 31 de diciembre de 1999 para convertirlos a US Dólares se dividirán para S/.19.525,89; cotización determinada por el Banco Central a esa fecha y que consta en la NEC 17.

A efectos de la conversión de los estados financieros a US Dólares, a los saldos convertidos del patrimonio se le agrega el ajuste de brecha al 31 de diciembre de 1999.

		Capital acciones	Aportes para futuras capitalizaciones	Reserva por revalorización del patrimonio	Reexpresión monetaria	Déficit acumulado	Total
Saldo al inicio del año reportado	Miles S/.	5,000	3,503	0	0	-82,269	-73,766
Convertidos a dólares a la tasa de S/. 19.525,89	US\$	256.07	179.40	0.00	0.00	-4,213.33	-3,777.86
Ajuste por la brecha existente entre índices de devaluación e inflación a diciembre 31, 1999;	Miles S/.	0	0	129,396	326,206	-82,204	373,398
Con regresión.	Miles S/.	0	0	97,428	326,206	-61,895	361,739
Convertidos a dólares a la tasa de S/. 19.525,89	US\$	0.00	0.00	4,989.70	16,706.33	-3,169.88	18,526.15