

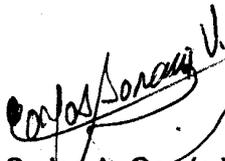
INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTE

**A LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS DE
UNIVERSICORP UNVERSI S.A.**

He examinado el Balance General de la compañía **UNIVERSICORP UNVERSI S.A.**, al 31 de Diciembre del 2004, el Estado de Resultado, el Estado de Patrimonio de los Accionistas, y el Estado de Flujo de Efectivo, que son relativos por el año que termino en esa fecha. Estos Estados son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Mi a responsabilidad es expresar una opinión sobre los Estados Financieros basándome en mi Auditoría.

Mi examen se efectuó normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren de la ejecución de una auditoría que tenga como objetivo obtener una seguridad razonable y determinar si los Estados Financieros se encuentren libres de errores importantes. La Auditoría incluyo aquellas pruebas de los registros de contabilidad y otros procedimientos de auditoría que respaldan las transacciones registradas y su relación con los Estados Financieros. La auditoría también incluyó la determinación del uso de los principios de contabilidad generalmente establecidos por la Superintendencia de Compañías, de las estimaciones importantes realizadas por la compañía: así como la evaluación en conjunto de la presentación de los Estados Financieros. La auditoría efectuada establece bases razonables para mi Opinión.

En mi opinión, los Estados Financieros antes mencionados presentan razonablemente la Situación Financiera de la compañía **UNIVERSICORP UNVERSI S.A.**, al 31 de Diciembre del 2004, el resultado de sus operaciones y los cambios en sus flujos de efectivos de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados, regulado y controlado por la Superintendencia de Compañía del Ecuador.



Econ. Carlos A. García Villarroel
SC - RNAE No 522
REG. NAC. No 9763

Guayaquil, 23 de Mayo del 2005

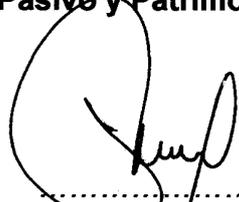
UNIVERSICORP UNVERSI S.A.

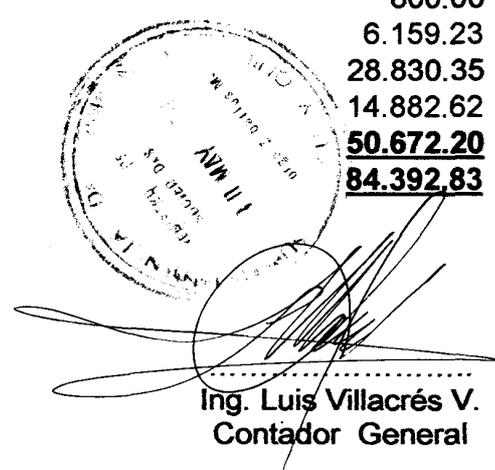
Balance General

Al 31 de Diciembre del 2004

Expresado en Dólares

Activo Corriente		
Caja – Bancos		9.880.95
Cuentas por Cobrar	B	31.972.23
Impuestos Fiscales	C	436.76
Compañía Relacionada	D	21.720.00
Total Activo Corriente		<u>64.009.97</u>
Activo Fijo		
Activo Fijo	E	36.675.26
Menos: Depreciación Acumulada		-18.292.40
Total Activo Fijo – Neto		<u>18.382.86</u>
Otros Activo		
Depósitos en Garantía	F	2.000.00
Total Otros Activo		<u>2.000.00</u>
Total Activos		<u>84.392.83</u>
Pasivo y Patrimonio		
Pasivo Corriente		
Cuentas por Pagar	G	7.043.94
Impuesto – Contribuciones por Pagar	H	10.498.72
Compañías Relacionadas	I	22.97
Otras Cuentas Por Pagar	J	16.155.00
Total Pasivo Corriente		<u>33.720.63</u>
Patrimonio		
Capital		800.00
Reservas Legales		6.159.23
Resultados Ejercicios Anteriores		28.830.35
Utilidades del Presente Ejercicio		14.882.62
Total Patrimonio		<u>50.672.20</u>
Total Pasivo y Patrimonio		<u>84.392.83</u>


Econ. Vicente Muñoz S.
Gerente General


Ing. Luis Villacrés V.
Contador General

Ver notas adjuntas

UNIVERSICORP UNVERSI S.A.

Estado de Resultados Al 31 de Diciembre del 2004 Expresado en Dólares

Ingresos

Ventas Netas	208.628.50
Otros Ingresos	1.338.28
Total Ingresos	<u>209.966.78</u>

Egresos:

Gastos:

Gastos Académicos	-74.24.00
Gastos Administrativos	-99.486.18
Gastos de Depreciación – Amortización	-5.534.17
Gastos de Mercadeo	-12.901.11
Gastos Financieros	-1.991.74
Gastos No Operacionales	-946.96

Total Gastos **-195.084.16**

Utilidad Antes de Participación a **14.882.62**

Trabajadores e Impuesto a la Renta

Menos:

15 % Participación a Trabajadores -0

25 % Impuesto a la Renta -3.720.66

Utilidad Neta del Ejercicio **11.161.96**



.....
Econ. Vicente Muñoz S.
Gerente General



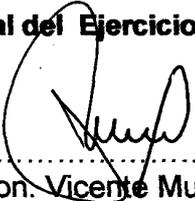
.....
Ing. Luis Villacrés V.
Contador General

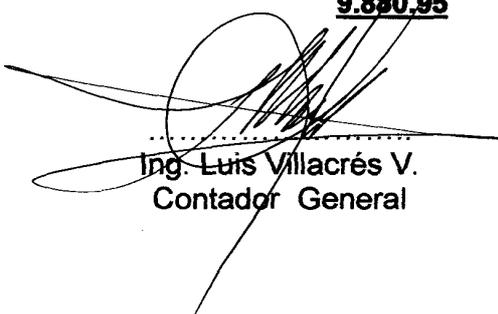
Ver notas adjuntas

UNIVERSICORP UNVERSI S.A.

Estado de Flujo de Efectivo Al 31 de Diciembre DEL 2004 Expresado en Dólares

Utilidad del Ejercicio	14.882.62
Ajuste por Conciliación de Utilidad:	
Depreciación y Amortización	3.451.95
Aumento – Disminuciones:	
Cuentas por Cobrar	-28.904.37
Impuestos Fiscales	-426.76
Aumento – Disminución :	
Cuentas por Pagar	4.546.93
Impuestos Fiscales	-26.34
Otras Cuentas por Pagar	-680.00
Total Ajustes	<u>-22.038.59</u>
Fondo de Financiamiento:	<u>-7.155.97</u>
Incremento de Activo fijo	1.857.17
Incremento del Financiamiento	<u>-5.298.80</u>
Saldo al Inicio del Ejercicio	15.179.75
Saldo al Final del Ejercicio	<u>9.880.95</u>

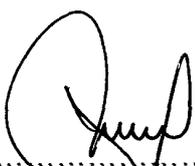

.....
Econ. Vicente Muñoz S.
Gerente General


.....
Ing. Luis Villacrés V.
Contador General

Ver notas adjuntas

UNIVERSICORP UNVERSI S.A.
Estado de Cambio en el Patrimonio
Al 31 de Diciembre del 2004
Expresado en Dólares

Detalles	Capital Social	Aporte de Accionistas	Ganancia Acumulada	Ganancia del Ejercicio	Reservas	Acumulado
Saldo al 1º/01/2004	800.00	0	28.830.35	0	7.959.23	37.589.58
Participac. A Trabajadores	0	0	0	0	0	0
Reservas	0	0	0	0	0	0
Transferencia	0	0	0	0	0	0
Ganancia del Ejercicio	0	0	0	14.882.62	-1.800.00	13.082.62
Saldo al 31/12/2004	<u>800.00</u>	<u>0</u>	<u>28.830.35</u>	<u>14.882.62</u>	<u>6.159.23</u>	<u>50.672.20</u>



 Econ. Vicente Muñoz S.
 Gerente General



 Ing. Luis Villacrés V.
 Contador General

UNIVERSICORP UNVERSI S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2004

A.- RESUMEN DE POLITICAS Y NORMAS DE CONTABILIDAD MAS SIGNIFICATIVAS

La Compañía Universicorp Unversi S.A. inicia sus actividad el 4 de Julio de 1997. Su objeto principal es establecer centros educativos que se encarguen de la creación de planteles de enseñanzas privadas a nivel pre-escolar, escolar, medio y de nivel superior En la ciudad de Guayaquil se estableció el instituto Pedagógico Superior Particular " Blue Hill College ", regulado por el Ministerio de educación, Cultura, Deportes y Recreación.

En septiembre de 1997, Unversicopr Unversi S.A., suscribió contrato de cooperación con Florida Atlantic University, cuya sede es en la ciudad de Boca Ratón. Florida EE.UU. de Norteamérica, para que los estudiantes del Blue Hill College luego de cumplir con ciertos requisitos básicos obtengan el título de Bachelor en Business Administración en Florida Atlantic University. Este contrato fue renovado hasta Agosto 27 del 2006.

1.- Base de presentación de los estados Financieros

Los Estados Financieros fueron preparados de acuerdo con las Normas Ecuatoriana de Contabilidad (NEC No 17) emitida por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador, con la aprobación del Servicio de Rentas Internas, Superintendencia de Bancos y Superintendencia de Compañías.

2.- Ingresos y Desembolso de Efectivo

Los Ingresos son reconocidos mediante el cobro de matrículas, pensiones y otros. Los Desembolsos se realizan por cancelaciones al personal Académicos – Administrativos etc. en forma quincenal y mensual, los cuales son considerados por medio de Flujo de Caja.

3.- Propiedad – Planta y Equipos - Depreciaciones

Las depreciaciones fueron registradas de acuerdo a los porcentajes establecidos por las leyes tributarias vigentes, tales como:

Activo	Porcentaje	Vida Util
Muebles y Enseres	10 %	10 Años
Equipos de Computación	20 %	5 Años
Equipos de Oficina	10 %	10 Años
Biblioteca	10 %	10 Años

B.- CUENTAS POR COBRAR

Estudiantes	32.889.86
Compañías Relacionadas	21.720.00
Empleados	1.365.00
(-) Cuentas Incobrables	-2.336.73
Otras Cuentas por Cobrar	64.13
Total	<u>53.702.26</u>

C.- IMPUESTOS FISCALES

Impuestos Fiscales del 1 % 426.76

Total **426.76****D.- PROPIEDAD – PLANTA Y EQUIPOS**

<i>Rubros</i>	Saldo Al 31/12/ 03	Incremento y/o. Disminución	Saldo Al 31/12/04
Muebles y Enseres - Equipo de oficina	10.010.65	10.42	10.021.07
Equipo de Computación	8.786.06	-1.867.59	6.918.47
Biblioteca	19.735.72	0	19.735.72
Sub -Total	<u>38.532.43</u>	<u>-1.857.17</u>	<u>36.675.26</u>
Menos:			
Depreciación Acumulada	-14.840.43	-3.451.95	-18.292.40
Activo Fijo Neto:	<u>23.691.98</u>	<u>-5.309.12</u>	<u>18.382.86</u>

E.- OTROS ACTIVO

Deposito en Garantía (1) 2.000.00

Total **2.000.00**

(1) Corresponde a garantía entregada con cargo a Preduca S.A.

F.- CUENTAS POR PAGAR

Proveedores – Locales (1) 3.693.94

Proveedores – Excelsior College (2) 3.350.00

Total **7.043.94**

(1) Corresponden a Proveedores Locales

(2) Corresponden a Convenio con Excelsior College

G.- COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Preduca S.A. (1) 22.97

Total **22.97**

(1) Corresponden a entregas de Compañía Relacionada. Esta transacción no genera intereses.

H.- IMPUESTOS FISCALES

Retención en la Fuente 8 %		469.76
Retención I.V.A. 100 %		860.98
Impuesto a la Renta de la Compañía		9.167.98

Total **10.498.72**

I.- PASIVOS DIFERIDOS

Inscripciones - FAU	(1)	15.000.00
Anticipos Cuotas – Estudiantes	(2)	1.155.00

Total **16.155.00**

(1) Corresponde a Inscripción y Becas año 2005.

(2) Corresponde a Tutorías año 2005.

J.- CAPITAL SOCIAL

Al 31 de Diciembre del 2004, el Capital Social suscrito y pagado de la compañía UNIVERSICORP UNVERSI S.A., es de US \$ 800.00, el mismo que consiste en 800 acciones ordinarias y nominativas, autorizadas y suscritas y en circulación, cuyo valor nominal es de US \$ 1.00 cada una.

Nombres	No de Acciones	Total
Preduca S.A.	380	380.00
Panamerica Center For Higher Educaciones S.A.	192	192.00
Angel A. Marquez Campoverde	94	94.08
Marco Soto Herrera	94	93.92
Gustavo Noboa Bejarano	40	40.00
Total	<u>800</u>	<u>800.00</u>

K.- IMPUESTO A LA RENTA

Por el ejercicio fiscal del año 2004, y de acuerdo con la leyes tributarias, las tarifas impositivas fue del 25 %, la misma que es aplicable a las ganancias gravadas. La compañía, no ha sido fiscalizada por las autoridades tributarias.

L.- RESULTADO DEL EJERCICIO

La Utilidad del ejercicio económico de la compañía Universicorp Unversi S.A. por el año 2004 es de US \$ 14.882.62.

M.- RESERVA LEGAL

La Ley de Compañía del Ecuador, determina que las compañías anónimas transfieran a Reserva Legal por lo menos el 10 % de la Utilidades, después de realizar la provisión del 15 % de Utilidades a los Trabajadores y del 25 % del Impuesto a la Renta.

N.- ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTE

La compañía no registra activos y pasivos contingente.

Ñ.- ACONTECIMIENTOS RELEVANTES HASTA LA FECHA DE EMISION DEL INFORME

Entre el 31 de Diciembre del 2004 y la fecha de emisión del informe Mayo 23 del 2005 y de acuerdo a la opinión de la Gerencia General de Universicorp Unversi S.A., en adición a la notas explicativas no se han registrado hechos importantes que pudieran tener efecto importante en los estados financieros.