



UIDESERV CIA. LTDA.

**Examen de los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2007 y 2006**



MGI Guerra & Asociados

AUDITORES INDEPENDIENTES

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

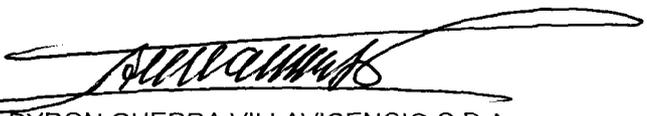
A los miembros del Directorio y Accionistas de
UIDESERV Cia. Ltda.

Quito, 20 de junio del 2008

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de **UIDESERV Cia. Ltda.**, al 31 de diciembre del 2007 y 2006, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestras auditorías.
2. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Ecuador. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías proveen una base razonable para expresar una opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **UIDESERV Cia. Ltda.** al 31 de diciembre del 2007 y 2006, los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de los accionistas y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador.
4. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención por el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2007, se emite por separado.

Guerra & Asociados

Registro en la Superintendencia
de Compañías: 060


BYRON GUERRA VILLAVICENCIO C.P.A.
Socio - Licencia Nro. 2408

UIDESERV Cia. Ltda.
Balances Generales
Al 31 de Diciembre del 2007 y 2006
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
<u>Pasivos Corrientes</u>		
Obligaciones Financieras(Nota 7)	1'584,467	2'278,205
Cuentas por Pagar (Nota 8)	<u>469,294</u>	<u>665,439</u>
Total Pasivos	2'053,761	2'943,644
<u>Patrimonio de los Accionistas</u>		
Capital Social(Nota 11)	1,200	1,200
Aportes Futuras Capitalización	500,000	500,000
Resultados Ejercicios Anteriores	54,657	7,571
Utilidad del Ejercicio	<u>28,827</u>	<u>47,086</u>
Total Patrimonio de los Accionistas	<u>584,684</u>	<u>555,857</u>
Total Pasivos y Patrimonio de los Accionistas	<u>2,638,445</u>	<u>3'499,501</u>

UIDESERV Cia. Ltda.
Años Terminados el 31 de Diciembre del 2007 y 2006
Estados de Resultados
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
<u>Ingresos</u>		
Ingresos por Arriendo	374,524	396,386
<u>Gastos de Operación</u>		
Administración	<u>(115,495)</u>	<u>(89,473)</u>
Total Gastos de Operación	<u>(115,495)</u>	<u>(89,473)</u>
Utilidad en Operaciones	259,029	306,913
<u>Otros Ingresos (Egresos)</u>		
Financieros, neto	(230,360)	(244,131)
Otros, neto	<u>9,767</u>	<u>-</u>
Total Otros, Neto	<u>(220,593)</u>	<u>(244,131)</u>
Utilidad antes de Participación a trabajadores e Impuesto a la Renta	38,436	62,782
<u>Menos:</u>		
Participación Trabajadores (Nota 9)	-	-
Impuesto a la Renta (Nota 10)	<u>(9,609)</u>	<u>(15,696)</u>
Utilidad Neta	<u>28,827</u>	<u>47,086</u>

Las notas adjuntas del 1 al 15 son parte integrante de estos estados financieros.

UIDESERV Cia. Ltda.
 Al 31 de Diciembre del 2007 y 2006
 Estados de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas
 (En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	<u>Capital Social</u>	<u>Aporte Futura Capitalización</u>	<u>Utilidades Acumuladas</u>	<u>Utilidad del Ejercicio</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2005	1,200		(7,293)	14,864	8,771
Transferencia de Utilidades	-	-	14,864	(14,864)	-
Aportes Futuras Capitalizaciones	-	500,000	-	-	500,000
Utilidad Neta	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>47,086</u>	<u>47,086</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2006	1,200	500,000	7,571	47,086	555,857
Transferencia de Utilidades	-	-	47,086	(47,086)	-
Utilidad Neta	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>28,827</u>	<u>28,827</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2007	<u>1,200</u>	<u>500,000</u>	<u>54,657</u>	<u>28,827</u>	<u>584,684</u>

Las notas adjuntas del 1 al 15 son parte integrante de estos estados financieros.

UIDESERV Cia. Ltda.
Años Terminados el 31 de Diciembre del 2007 y 2006
Estados de Flujos de Efectivo
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

<u>Flujo de Efectivo por las Actividades de Operación:</u>	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Recibido de clientes	543,990	918,109
Pagado a proveedores, empleados y terceros	(656,136)	(232,789)
Otros gastos , neto	<u>(229,620)</u>	<u>-</u>
Efectivo neto (utilizado en) proveniente de las actividades de operación	<u>(341,766)</u>	<u>685,320</u>
<u>Flujo Efectivo por las Actividades de Inversión:</u>		
Adquisiciones de Activos Fijos	(13,711)	(89,263)
Adquisición de otros Activos	<u>-</u>	<u>(125,000)</u>
Efectivo neto (utilizado en) las actividades de inversión.	(13,711)	(214,263)
<u>Flujo Efectivo por las Actividades de Financiamiento:</u>		
Aportes Futuras Capitalizaciones	-	500,000
Disminución en Obligaciones con Instituciones Financieras y Terceros	<u>214,562</u>	<u>(906,099)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento.	214,562	(406,099)
(Disminución) Aumento del Efectivo en Caja y Bancos	(140,915)	64,958
Saldo del Efectivo en Caja y Bancos al inicio del año.	<u>224,647</u>	<u>159,689</u>
Saldo del Efectivo en Caja y Bancos al final del año.	83,732	224,647
<u>Conciliación de la Utilidad Neta con el Efectivo Neto</u>		
<u>Proveniente de (utilizado en) las Actividades de Operación</u>		
Utilidad Neta	28,827	47,086
Ajuste para Conciliar la Utilidad Neta con el Efectivo Neto:		
Depreciación	79,260	78,807
Impuesto a la Renta	9,609	15,696
<u>Cambios Netos en Activos y Pasivos</u>		
Disminución en cuentas por cobrar	420,812	521,723
(Disminución) Aumento en cuentas por pagar	<u>(880,274)</u>	<u>22,008</u>
Efectivo neto (utilizado en) proveniente de las Actividades de operación	<u>(341,766)</u>	<u>685,320</u>

Las notas adjuntas del 1 al 15 son parte integrante de estos estados financieros.

UIDESERV Cia. Ltda.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Nota 1 – Operaciones

UIDESERV Cia. Ltda., se constituyó en la ciudad de Quito, el 27 de enero del 1999, según Resolución Nro. 99.1.1.1.00442 e inscrito en el Registro Mercantil el 08 de marzo de 1999. El objeto social de la Compañía es prestar servicios para la educación, incluyendo pero no limitados a brindar servicios de profesorado, proveer de personal para colegios, escuelas y universidades, administrar, toda clase de centros educativos, realizar, fomentar, prestar servicios para la realización de estudios e investigación intermedia y avanzada en materias como administración de empresas, marketing, finanzas, recursos humanos, calidad total, etc, apoyo en la elaboración de textos educativos, sean impresos, audiovisuales, electrónicos, virtuales. Preparación y capacitación de docentes a todo nivel, realización de auditoría educativa de procesos de enseñanza. Asesoramiento en procesos educativos a planteles primarios, secundarios, universitarios y técnicos y a instituciones del sector público y privado. Podrá dedicarse a la construcción, compra, venta, permuta de toda clase de bienes, especialmente de locales destinados a la enseñanza. Dedicarse a toda actividad que tienda a promover las ciencias, la tecnología, cultura etc. Así mismo podrá dedicarse la compañía a la importación, exportación, comercialización de material didáctico, así como equipos electrónicos o de cualquier otra índole para la enseñanza.

Nota 2 – Políticas Contables Significativas

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las que han sido adoptadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador y son similares a las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC), que se relacionan con la preparación y presentación de los Estados Financieros.

A continuación se resumen las principales políticas contables aplicadas por la Compañía, en la preparación de sus estados financieros, así:

Estimación para Cuentas Incobrables

La estimación para cuentas incobrables se incrementa mediante provisiones con cargo a resultados y se disminuye por los castigos de las cuentas por cobrar consideradas irre recuperables.

Activo Fijo

La planta y equipos están registrados al costo de adquisición. Las renovaciones y mejoras importantes se capitalizan, mientras que los reemplazos menores, reparaciones y mantenimiento que no mejoran el activo y no alargan su vida útil, se cargan al gasto a medida que se efectúan.

UIDESERV Cia. Ltda.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

El costo de la planta y equipos se deprecian aplicando el método de línea recta en base a la vida útil estimada de los mismos, como sigue:

<u>Activos Depreciables</u>	<u>Años</u>	<u>Porcentaje de Depreciación</u>
Edificios	20	5.00
Equipos de Oficina	10	10.00
Software	3	33.33

Provisión para Impuesto a la Renta

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la aplicación de la tasa impositiva del 25% aplicable a las utilidades gravables. Este cargo es registrado en los resultados del ejercicio

Nota 3 – Índices de Precios al Consumidor

Porcentaje de Variación en los Índices de Precios al Consumidor

La disminución en el poder adquisitivo distorsiona las cifras contables y no permite efectuar una adecuada comparación con períodos anteriores.

El siguiente cuadro presenta información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor preparado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos.

<u>Año Terminado Diciembre 31</u>	<u>Variación Porcentual</u>
2002	9,36
2003	6,07
2004	1,95
2005	3,14
2006	2,87
2007	3.32

UIDESERV Cia. Ltda.
 Notas a los Estados Financieros
 (En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Nota 4 – Efectivo y Equivalentes de Efectivo

El detalle del Efectivo y Equivalentes de Efectivo Al 31 de Diciembre del 2007 y 2006, es como sigue:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Caja	(156)	-
Bancos	<u>83,888</u>	<u>224,647</u>
Total	<u>83,732</u>	<u>224,647</u>

Nota 5 – Cuentas por Cobrar

El detalle de las Cuentas por Cobrar Al 31 de Diciembre del 2007 y 2006, es como sigue:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Clientes	137,723	140,006
Arriendos por cobrar	255,000	-
IVA en Compras de Bienes y Servicios	62,375	76,560
Retenciones Impuesto a la Renta	30,827	34,330
Cuentas por Cobrar UIDE	264,158	935,722
Otras cuenta por Cobrar	6,114	-
Produbanco	<u>748</u>	<u>748</u>
Subtotal	756,945	1'187,366
Provisión para cuentas incobrables	<u>(10,984)</u>	<u>(10,984)</u>
Total	<u>745,961</u>	<u>1'176,382</u>

UIDESERV Cia. Ltda.
 Notas a los Estados Financieros
 (En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Nota 6 – Planta y Equipos

El movimiento de Planta y Equipos durante el año 2007 y 2006, fue como sigue:

	Saldo Final <u>2005</u>	<u>Adiciones</u>	Reclasifi- <u>caciones</u>	Saldo Final <u>2006</u>	<u>Adiciones</u>	Reclasifi- <u>caciones</u>	Saldo Final <u>2007</u>
Construcciones en Curso	531,742	120,003	(128,375)	523,370	13,711	(99,171)	437,910
Edificios	1,489,384	95,816	-	1'585,200	-	-	1'585,200
Software Aries Plus	<u>564</u>	<u>1,820</u>	-	<u>2,384</u>	-	-	<u>2,384</u>
Subtotal	2'021,690	217,639	(128,375)	2'110,954	13,711	(99,171)	2'025,494
Depreciación Acumulada	<u>(92,774)</u>	<u>(78,807)</u>	-	<u>(171,581)</u>	<u>(79,260)</u>	-	<u>(250,841)</u>
Total	<u>1'928,916</u>	<u>138,832</u>	<u>(128,375)</u>	<u>1'939,373</u>	<u>(65,549)</u>	<u>(99,171)</u>	<u>1'774,653</u>

UIDESERV Cia. Ltda.
 Notas a los Estados Financieros
 (En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Nota 7 – Obligaciones Financieras

Al 31 de Diciembre del 2007 y 2006 las Obligaciones Financieras son las siguientes:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Banco Produbanco CAR 1010005360000	1'264,134	1'820,760
Banco Produbanco CAR 1010019069000	<u>320,333</u>	<u>457,445</u>
Total	<u>1'584,467</u>	<u>2'278,205</u>

Nota 8 – Cuentas por Pagar

El detalle de las Cuentas por Pagar al 31 de diciembre del 2007 y 2006, es como sigue:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Proveedores	10,096	17,711
Impuestos por Pagar	366	20,896
Intereses por Pagar	212,742	212,742
Accionistas	<u>246,090</u>	<u>414,090</u>
Total	<u>469,294</u>	<u>665,439</u>

Nota 9 – Participación a Trabajadores

Durante el ejercicio económico 2007 y 2006, la Compañía no mantuvo trabajadores en relación de dependencia, por lo tanto no registró esta provisión requerida por el código laboral.

Nota 10 – Impuesto a la Renta

La conciliación de la utilidad según estados financieros y la base de cálculo del impuesto a la renta son como sigue:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Utilidad o Pérdida del año terminado al 31 de diciembre	38,436	62,782
Más:		
Gastos no deducibles	-	-
Base imponible para el impuesto a la renta	<u>38,436</u>	<u>62,782</u>
25% Impuesto a la renta	9,609	15,696
Menos:		
Retenciones en la fuente	<u>(21,802)</u>	<u>(21,059)</u>
(Crédito tributario)	<u>(12,193)</u>	<u>(5,364)</u>

UIDESERV Cia. Ltda.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Nota 11 – Capital Social

Al 31 de Diciembre del 2007 y 2006, el capital social suscrito está constituido por 2.000 participaciones. Acciones de US\$ 1,00 cada una de valor nominal unitario. El capital pagado Al 31 de Diciembre del 2007 y 2006 corresponde a US\$ 1,200.

Nota 12 – Situación Fiscal

La Compañía no ha sido fiscalizada por las Autoridades Tributarias desde la fecha de su constitución.

Revisión Tributaria

De acuerdo con lo establecido en el Artículo 94 del Código Tributario, la facultad de la entidad supervisora para determinar la obligación tributaria, sin que requiera pronunciamiento previo caduca:

- a) En tres años, contados desde la fecha de la declaración, en los tributos que la ley exija determinación por el sujeto pasivo;
- b) En seis años a partir de la fecha en que se vence el plazo para presentar la declaración cuando no se hubieren declarado en todo o en parte; y;
- c) En un año, cuando se trate de verificar un acto de determinación practicada por el sujeto pasivo o en forma mixta, contado desde la fecha de notificación de tales actos.

La facultad de las autoridades tributarias para revisar las declaraciones de impuesto a la renta 2004 y 2005, de acuerdo con lo indicado en el literal a) anterior, aún no ha prescrito.

Nota 13 – Contrato de Encargo Fiduciario

Dentro del giro normal de sus actividades la UIDESERV y la UIDE han emprendido una serie de negociaciones y actividades que implican obligaciones económicas a favor del Banco de la Producción S.A. Produbanco.

Con fecha 17 de septiembre del 2004, suscriben el contrato de encargo fiduciario y la suscripción de un contrato de arrendamiento con la UIDE del nuevo campo universitario. Las partes han considerado que la figura del Encargo Fiduciario es la más idónea par la consecución de los fines del proyecto y resguardo de sus intereses, razón por la cual han solicitado la intervención de la Administradora de Fondos y Fideicomisos PRODUFONDOS S.A. en calidad de Fiduciario.

UIDESERV Cia. Ltda.
 Notas a los Estados Financieros
 (En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Nota 14 – Diferencias Entre Libros y Estados Financieros

Los estados financieros presentados difieren de los registros contables de la Compañía, debido a reclasificaciones efectuadas para propósitos de presentación del informe, tal como se indica a continuación:

<u>Año 2007</u>	<u>Según Registros Contables</u>	<u>Según Estados Financieros</u>	<u>Diferencias</u>
Cuentas por Cobrar:	<u>40,436</u>	<u>30,827</u>	<u>(9,609)</u>
Retenciones Impuesto a la Renta	<u>40,436</u>	<u>30,827</u>	<u>(9,609)</u>
Subtotal			
Patrimonio:			
Utilidad neta	<u>(38,436)</u>	<u>(28,827)</u>	<u>9,609</u>
Subtotal	<u>(38,436)</u>	<u>(28,827)</u>	<u>9,609</u>

Nota 15 – Eventos Subsecuentes

A la fecha de emisión del informe por parte de los Auditores Externos, no han sucedido situaciones, que a criterio de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros.