



MGI Guerra & Asociados
AUDITORES INDEPENDIENTES

87363

Quito, 9 de Junio del 2009

Señor
Superintendencia de Compañías
Roca 660 y Amazonas
Cuidad.-

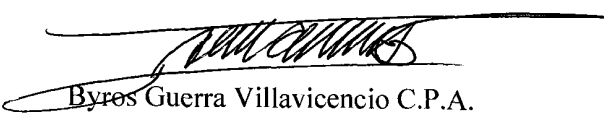
09 JUN 2009
01:15:22

De mis consideraciones:

En cumplimiento con las disposiciones de la Ley de Compañías, adjunto le estamos enviando un ejemplar del informe sobre le examen de los Estados Financieros del ejercicio económico del 2008 de **UIDESERV Cía. Ltda.**, realizado por nosotros.

Expediente No.87363

Atentamente,


Byros Guerra Villavicencio C.P.A.
GERENTE GENERAL

UIDESERV CIA. LTDA.

**Examen de los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2008 y 2007**



MGI Guerra & Asociados

AUDITORES INDEPENDIENTES

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

Quito, 03 de Abril de 2009

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de **UIDESERV Cia. Ltda.**, Al 31 de Diciembre del 2008 y 2007, 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 2008 y 2007, 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.- Tal como se menciona en la Nota 1, a partir del segundo semestre del año 2008 la crisis financiera mundial influyó considerablemente en el deterioro de la economía nacional, afectando de manera significativa los precios de exportación del petróleo ecuatoriano, el ingreso de remesas de los migrantes así como agravando el déficit de la balanza comercial no petrolera. El Gobierno Nacional ha emprendido ciertas medidas para enfrentar el impacto de la situación económica que le es adversa. A la fecha de emisión de los estados financieros, no es posible determinar el efecto del mencionado entorno económico sobre la posición financiera y resultados futuros de operación de la Compañía. En tal sentido, los estados financieros adjuntos debe ser leídos y analizados considerando dicha circunstancia.

5.-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 2008, 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 2008 y 2007
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

ACTIVOS

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
<u>Activos Corrientes</u>		
Efectivo en Caja y Bancos (Nota 4)	431,466	83,732
Cuentas por Cobrar (Nota 5)	<u>228,140</u>	<u>745,961</u>
Total Activos Corrientes	659,606	829,693
<u>Activos Fijos (Nota 6)</u>		
Terrenos	132,956	-
Construcción en Curso	-	437,910
Edificios	1'676,395	1'585,200
Instalaciones y Adecuaciones	246,715	-
Software Aries Plus	<u>2,384</u>	<u>2,384</u>
Subtotal	2'058,450	2'025,494
Depreciación Acumulada	<u>(366,716)</u>	<u>(250,841)</u>
Activos Fijos, Neto	1'691,734	1'774,653
Otros activos	<u>34,889</u>	<u>34,099</u>
Total Activos	<u>2'386,229</u>	<u>2'638,445</u>

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

UIDESERV Cia. Ltda.
Balances Generales
Al 31 de Diciembre del 2008 y 2007
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
<u>Pasivos Corrientes</u>		
Obligaciones Financieras(Nota 7)	805,570	1'584,467
Cuentas por Pagar (Nota 8)	<u>400,176</u>	<u>469,294</u>
Total Pasivos	1'205,746	2'053,761
<u>Patrimonio de los Accionistas</u>		
Capital Social(Nota 11)	1,200	1,200
Aportes Futuras Capitalización	500,000	500,000
Resultados Ejercicios Anteriores	29,722	54,657
Utilidad del Ejercicio	<u>649,561</u>	<u>28,827</u>
Total Patrimonio de los Accionistas	<u>1'180,483</u>	<u>584,684</u>
Total Pasivos y Patrimonio de los Accionistas	<u><u>2,386,229</u></u>	<u><u>2,638,445</u></u>

UIDESERV Cia. Ltda.
Años Terminados el 31 de Diciembre del 2008 y 2007
Estados de Resultados
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
<u>Ingresos</u>		
Ingresos por Arriendo	1'037,292	374,524
<u>Gastos de Operación</u>		
Administración	<u>(120,679)</u>	<u>(115,495)</u>
Total Gastos de Operación	<u>(120,679)</u>	<u>(115,495)</u>
Utilidad en Operaciones	916,613	259,029
<u>Otros Ingresos (Egresos)</u>		
Financieros, neto	(140,586)	(230,360)
Otros, neto	<u>67,540</u>	<u>9,767</u>
Total Otros, Neto	<u>(73,046)</u>	<u>(220,593)</u>
Utilidad antes de Participación a trabajadores e Impuesto a la Renta	843,567	38,436
<u>Menos:</u>		
Participación Trabajadores (Nota 9)	-	-
Impuesto a la Renta (Nota 10)	<u>(194,007)</u>	<u>(9,609)</u>
Utilidad Neta	<u>649,561</u>	<u>28,827</u>

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

UIDESERV Cia. Ltda.
Al 31 de Diciembre del 2008 y 2007
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	<u>1,200</u>	<u>-</u>	<u>(7,293)</u>	<u>14,864</u>	<u>8,771</u>
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	<u>1,200</u>	<u>500,000</u>	<u>7,571</u>	<u>47,086</u>	<u>555,857</u>
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>
Transferencia de Saldos	-	-	28,827	(28,827)	-
Dividendos	-	-	(53,762)	-	(53,762)
Utilidad Neta	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>649,561</u>	<u>649,561</u>
Saldo al 31 de Diciembre del 2008	<u>1,200</u>	<u>500,000</u>	<u>29,722</u>	<u>649,561</u>	<u>1'180,483</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 2008 y 2007
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>2008</u>	<u>2007</u>
Recibido de clientes	1'555,113	543,990
Pagado a proveedores, empleados y terceros	(71,921)	(656,136)
Otros gastos , neto	<u>(73,046)</u>	<u>(229,620)</u>
Efectivo neto proveniente (utilizado en) de las actividades de operación	1'410,146	(341,766)
<u>Flujo Efectivo por las Actividades de Inversión:</u>		
Adquisiciones de Activos Fijos	-	(13,711)
Adquisición de otros Activos	<u>(285,515)</u>	<u>-</u>
Efectivo neto (utilizado en) las actividades de inversión.	(285,515)	(13,711)
<u>Flujo Efectivo por las Actividades de Financiamiento:</u>		
Disminución en Obligaciones con Instituciones Financieras y Terceros	<u>(778,897)</u>	<u>214,562</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento.	(778,897)	214,562
Aumento (Disminución) del Efectivo en Caja y Bancos	347,734	(140,915)
Saldo del Efectivo en Caja y Bancos al inicio del año.	<u>83,732</u>	<u>224,647</u>
Saldo del Efectivo en Caja y Bancos al final del año.	431,466	<u>83,732</u>
<u>Conciliación de la Utilidad Neta con el Efectivo Neto Proveniente de las Actividades de Operación</u>		
Utilidad Neta	649,561	28,827
Ajuste para Conciliar la Utilidad Neta con el Efectivo Neto:		
Depreciación y Amortización	117,875	79,260
Impuesto a la Renta	194,007	9,609
<u>Cambios Netos en Activos y Pasivos</u>		
Disminución en cuentas por cobrar	517,821	420,812
(Disminución) en cuentas por pagar	<u>(69,118)</u>	<u>(880,274)</u>
Efectivo neto proveniente de las Actividades de operación	<u>1'410,146</u>	<u>(341,766)</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.

A partir del segundo semestre del año 2008 la crisis financiera mundial influyó considerablemente en el deterioro de la economía nacional, afectando de manera significativa los precios de exportación del petróleo ecuatoriano, el ingreso de remesas de los migrantes así como agravando el déficit de la balanza comercial no petrolera. El Gobierno Nacional ha emprendido ciertas medidas para enfrentar el impacto de la situación económica que le es adversa. A la fecha de emisión de los estados financieros, no es posible determinar el efecto del mencionado entorno económico sobre la posición financiera y resultados futuros de operación de la Compañía. En tal sentido, los estados financieros adjuntos debe ser leídos y analizados considerando dicha circunstancia.

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.

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

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.

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
Equipos de Oficina	10	10
Software	3	33

Ingresos

Los ingresos se reconocen al momento de la emisión de la facturas de arriendo.

Gastos

Los gastos son registrados de acuerdo con el método del devengado.

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.

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

<u>Año Terminado</u> <u>Diciembre 31</u>	<u>Variación</u> <u>Porcentual</u>
2003	6,07
2004	1,95
2005	3,14
2006	2,87
2007	3,32
2008	8.83

Nota 4 – Efectivo y Equivalentes de Efectivo

El detalle del Efectivo y Equivalentes de Efectivo Al 31 de Diciembre del 2008 y 2007, es como sigue:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Caja	-	(156)
Bancos	<u>431,466</u>	<u>83,888</u>
Total	<u>431,466</u>	<u>83,732</u>

Nota 5 – Cuentas por Cobrar

El detalle de las Cuentas por Cobrar Al 31 de Diciembre del 2008 y 2007, es como sigue:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Clientes	169,801	137,723
Arriendos por cobrar	-	255,000
IVA en Compras de Bienes y Servicios	25,588	62,375
Retenciones Impuesto a la Renta	40,436	30,827
Cuentas por Cobrar UIDE	-	264,158
Otras cuenta por Cobrar	214	6,114
Produbanco	-	748
Subtotal	236,039	756,945
Provisión para cuentas incobrables	(7,899)	(10,984)
Total	<u>228,140</u>	<u>745,961</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 2008 y 2007, fue como sigue:

	Saldo Final 2006	Adiciones	Reclasifi- caciones	Saldo Final 2007	Adiciones	Reclasifi- caciones	Ajustes	Saldo Final 2008
Terrenos	-	-	-	-	-	100,000	32,956	132,956
Construcciones en Curso	523,370	13,711	(99,171)	437,910	-	-	(437,910)	-
Edificios	1'585,200	-	-	1'585,200	-	(100,000)	191,195	1'676,395
Instalaciones y Adecuaciones	-	-	-	-	-	-	246,715	246,715
Software Aries Plus	<u>2,384</u>	-	-	<u>2,384</u>	-	-	-	<u>2,384</u>
Subtotal	2'110,954	13,711	(99,171)	2'025,494	-	-	32,956	2'058,450
Depreciación Acumulada	<u>(171,581)</u>	<u>(79,260)</u>	-	<u>(250,841)</u>	<u>(115,875)</u>	-	-	<u>(366,716)</u>
Total	<u>1'939,373</u>	<u>(65,549)</u>	<u>(99,171)</u>	<u>1'774,653</u>	<u>(115,875)</u>	-	<u>32,956</u>	<u>1,691,734</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 2008 y 2007 las Obligaciones Financieras son las siguientes:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Banco Produbanco CAR 1010005360000	638,887	1'264,134
Banco Produbanco CAR 1010019069000	<u>166,683</u>	<u>320,333</u>
Total	<u>805,570</u>	<u>1'584,467</u>

Nota 8 – Cuentas por Pagar

El detalle de las Cuentas por Pagar Al 31 de Diciembre del 2008 y 2007, es como sigue:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Proveedores	434	10,096
Impuestos por Pagar	111,556	366
Intereses por Pagar	-	212,742
Accionistas	<u>288,186</u>	<u>246,090</u>
Total	<u>400,176</u>	<u>469,294</u>

Nota 9 – Participación a Trabajadores

Durante el ejercicio económico 2008 y 2007, 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>2008</u>	<u>2007</u>
Utilidad del año terminado al 31 de diciembre	843,567	38,436
<u>Menos:</u>		
Rentas exentas	(67,540)	-
<u>Más:</u>		
Gastos no deducibles	-	-
Base imponible para el impuesto a la renta	<u>776,027</u>	<u>38,436</u>
25% Impuesto a la renta causado	194,007	9,609
<u>Menos:</u>		
Retenciones en la fuente	<u>(82,981)</u>	<u>(21,802)</u>
Impuesto por pagar (Crédito tributario)	<u>111,026</u>	<u>(12,193)</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 2008 y 2007, el capital social suscrito está constituido por 1.200 participaciones, de US\$ 1,00 cada una de valor nominal unitario.

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 para 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:

	Según Registros Contables	Según Estados Financieros	<u>Diferencias</u>
<u>Año 2007</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.
