

INFORME TRIBUTARIO DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

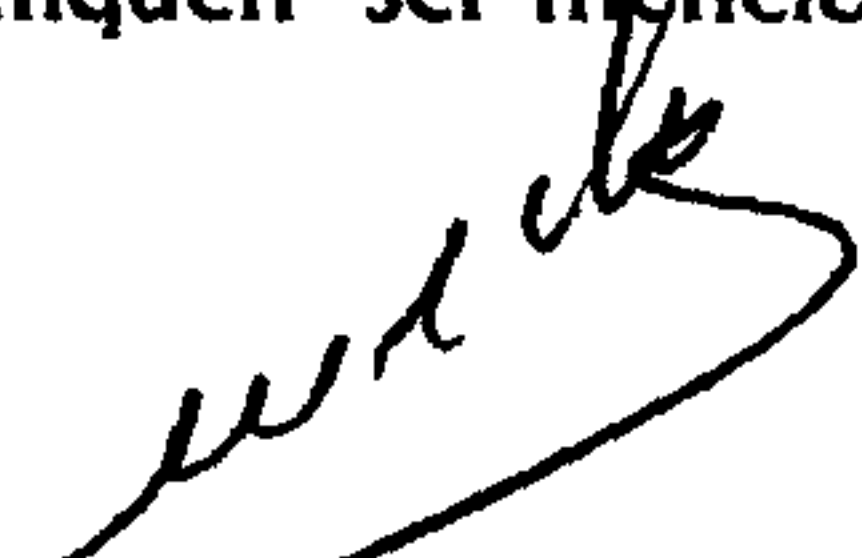
28.486

A los Miembros de la Junta General de Accionistas del CENTRO EDUCATIVO INTEGRAL AGORA C.LTDA.

He auditado el Balance General adjunto del CENTRO EDUCATIVO INTEGRAL AGORA C.LTDA., por el año terminado el 31 de Diciembre de 1999, y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los accionistas y de cambio en la situación financiera por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en mi auditoría.

1. Mi examen fue efectuado de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas y con el objeto de formar una opinión sobre los estados financieros en su conjunto. Tales normas requieren que planifique y realice mi trabajo con el objeto de obtener un grado razonable de seguridad de que los estados financieros no contienen errores de carácter significativo e incluye el examen, basado en pruebas selectivas, de la evidencia que respalda las informaciones y cifras mostradas en los estados financieros.
2. El cumplimiento de la Compañía de las disposiciones descritas en los literales a, b, y c, así como los criterios de aplicación, de estas disposiciones son responsabilidad de la administración de la Compañía y tales criterios podrían eventualmente no ser compartidos por las autoridades competentes.
3. Como parte de la obtención del grado razonable de seguridad de que los estados financieros no contienen errores de carácter significativo, efectué pruebas de cumplimiento de acuerdo con lo establecido en la Ley de Régimen Tributario Interno y sus reglamentos en relación a:
 - a) Que los estados financieros surgen de los registros contables de la Compañía, que tales registros se llevan de acuerdo con las disposiciones de la Ley y sus reglamentos;
 - b) Que la información contable incluida en las declaraciones del impuesto a la renta, retenciones en la fuente e impuestos, han sido tomados fielmente de los registros contables;
 - c) Que se han presentado las declaraciones de retención en la fuente y se han practicado y pagado las retenciones a que esta obligada la Compañía en calidad de agente de retención de conformidad con las disposiciones legales y los acuerdos que fijan los porcentajes respectivos.
4. La Compañía por naturaleza de sus actividades no esta obligada a presentar declaraciones por impuesto a los consumos especiales.

Los resultados de mi prueba no revelan situaciones, en las transacciones y documentación examinadas, que en mi opinión se consideren incumplimientos por parte de CENTRO EDUCATIVO INTEGRAL AGORA C.LTDA., con las referidas disposiciones tributarias, por el año terminado al 31 de Diciembre de 1999, que justifiquen ser mencionados expresamente.


Rafael Cepeda Amaya
Reg. Contador # 1304
R.N.A. # 141

Guayaquil,

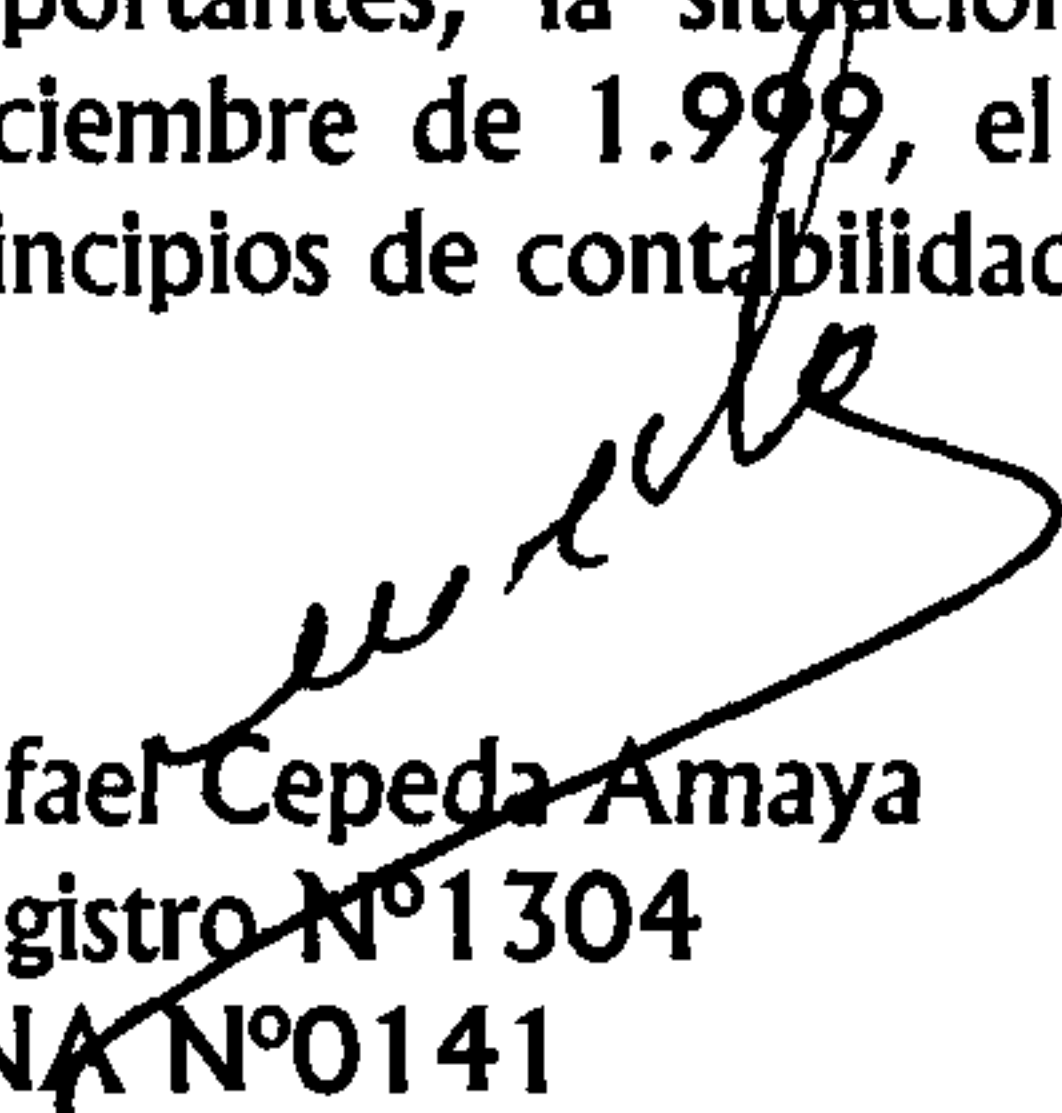
INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los señores accionistas del CENTRO EDUCATIVO INTEGRAL AGORA C.LTDA.

He auditado el Balance General adjunto del CENTRO EDUCATIVO INTEGRAL AGORA C.LTDA., al 31 de Diciembre de 1999, el correspondiente Estado de Resultados, Estado de Cambio en la Posición Financiera y Estado de Evolución del Patrimonio por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de la Compañía. Mi responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre esos estados financieros en base a mi auditoría.

Mi examen fué efectuado de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que la auditoría sea diseñada y ejecutada para obtener seguridad razonable de si los estados financieros están libres de errores importantes. La auditoría incluye el examen, mediante pruebas, de la evidencia que respalda las cifras y revelaciones en los estados financieros. La auditoría también requiere la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones importantes hechas por la administración, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto. Considero que mi auditoría provee una base razonable para expresar mi opinión.

En mi opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de CENTRO EDUCATIVO INTEGRAL AGORA C.LTDA. al 31 de Diciembre de 1.999, el resultado de sus operaciones por el año terminado es esa fecha, de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados.



Rafael Cepeda Amaya
Registro N°1304
RNA N°0141

CENTRO EDUCATIVO INTEGRAL AGORA CIA.LTDA. BALANCE GENERAL

Expresado en Sucres y Dólares U.S.A.
Al 31 de Diciembre de 1999

CUENTAS	NOTAS	SUCRES		DOLARES		%
ACTIVO:						
ACTIVO DISPONIBLE	05					
CAJA BANCOS						
Caja Chica		850,000		42.50		
Bancos Ctas.sucres		131,418,559		6.570.93		
Bancos Ctas.dólares		327,767,614	460,036,173	16388.38	23.001.81	4.45%
ACTIVO EXIGIBLE	06					
Cuentas por Cobrar-Pensiones		180,886,434		9.044.32		
Cuentas por Cobrar-Empleados		7,775,435		388.77		
Impuesto Renta Anticipado		13,849,858		692.49		
Impuesto Retenido en la Fuente		708,118		35.41		
Seguros Anticipados		10,313,779	213,533,624	515.69	10.676.68	2.07%
ACTIVO FIJO	07					
Terrenos		773,173,551		30,926.94		
Locales Escolares		6,155,834,656		246,233.39		
Depreciación Acumulada-edificio		-1,048,776,764		-41,951.07		
Muebles y equipos de oficina		337,911,101		13,516.44		
Depreciación Acumulada-MyE de Ofic.		-137,451,966		-5,498.08		
Equipos de computación		96,335,564		3,853.42		
Depreciación Acumulada-Eq.Computac.		-36,680,330		-1,467.21		
Mobiliario escolar		200,673,776		8,026.95		
Depreciación Acumulada-Mobil.Escol.		-123,934,316	6,217,085,272	-4,957.37	310.854.26	60.19%
ACTIVO DIFERIDO	08					
Pérdidas ejercicios anteriores		1.000.800.223		40.032.01		
Reexpresión Monetaria Diferida		2.437.009.788	3,437,810,011	97.480.39	171.890.50	33.29%
TOTAL ACTIVOS			10,328,465,080		516.423.25	100.00%
Las Notas adjuntas son parte integrante de este Balance General						

CENTRO EDUCATIVO INTEGRAL AGORA CIA.LTDA. BALANCE GENERAL

Expresado en Sucres y Dólares U.S.A.
Al 31 de Diciembre de 1999

Cuentas	Notas	SUCRES		DOLARES		%
PASIVO:	09					
PASIVO CORRIENTE						
Proveedores Locales		12,187,096		609.35		
Cuentas por Pagar		486.651.454		24.332.57		
Cuentas por Pagar-Provis.Empleados		60,204,506		3.010.23		
Impuestos y Aportes IESS		28,774,569	587.817.625	1.438.73	29.390.88	5.69%
PASIVO NO CORRIENTE	10					
Documentos por Pagar-Largo Plazo			9,046,000,000		452.300.00	87.58%
TOTAL PASIVOS			9,633,817,625		481.690.88	93.27%
PATRIMONIO:	11					
Capital Social		339,296,000		16.964.80		
Aporte para futura capitalización		458,352,844		22.917.64		
Reserva Legal		12.004.000		600.20		
Reserva Facultativa		139.566.448		6.978.32		
Utilidad (Pérdida del Ejercicio)		(254,571,837)	694,647,455	(12,728.59)	34.732.37	6.73%
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO			10,328,465,080		516.423.25	100.00%
Las Notas adjuntas son parte integrante de este Balance General						

CENTRO EDUCATIVO INTEGRAL AGORA CIA.LTDA. ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS

Expresado en Sucres y Dólares U.S.A.
Al 31 de Diciembre de 1999

CUENTAS	SUCRES	DOLARES	U.S.A.
INGRESOS:			
Matrículas	46,512,000	2.325.60	
Ingresos por computación	124,702,324	6.235.12	
Educación General	734,753,864	36.737.69	
Educación Especial-Prog.Indiv.	353,802,254	17.690.11	
Departamento de Inglés	142,061,875	7.103.09	
Derechos de Promoción	98,500,000	4.925.00	
Vacaciones	290,905,506	14.545.29	
Menos: Descuentos por pronto pago	-2,417,909	1,788,819,914	-120.90 89.441.00
EGRESOS:			
Gastos de educación especial	125,364,498	6.268.22	
Gastos de educación regular	401.827.978	20.091.40	
Gastos departamento de Inglés	74,111,816	3.705.59	
Gastos de computación	34,222,584	1.711.13	
Gastos de comunicación	81,526,830	4.076.34	
Gastos de disciplina	25,316,448	1.265.82	
Gastos de Educación Física	6,899,270	344.96	
Gastos de Tutoría	26,781,238	1.339.06	
Gastos de Orientación	8,283,371	414.17	
Gastos de Audición	4,076,554	203.83	
Gastos de Administración General	885.408.098	1,673,818,685	44.270.40 83.690.92
UTILIDAD EN VENTAS		115,001,229	5.750.08
OTROS INGRESOS:			
Intereses Ganados	8,102,333	405.12	
Utilidad en cambio	164,899,942	8,245.00	
Ingresos varios	33,109,633	206,111,908	1,655.48 10,305.60
OTROS EGRESOS:			
Intereses Bancarios	546,162,812	27,308.14	
Impuesto Circulación de Capitales	25,792,944	1,289.65	
Impuesto al Patrimonio	3,729,218	575,684,974	186.46 28,784.25
PERDIDA DEL EJERCICIO		(254,571,837)	(12.728,57)

Expresado en Sucres
Al 31 de Diciembre de 1999



CENTRO EDUCATIVO INTEGRAL AGORA C.LTDA..

ESTADO DE CAMBIO EN LA POSICION FINANCIERA

POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999

(Expresado en Sucres)

RECURSOS GENERADOS POR ACTIVIDADES DE OPERACION:

Ajustes para conciliar el resultado con los recursos
generados por actividades de operación:

Depreciaciones	248,513,075
----------------	-------------

Cambios netos en Activos:

Disminución en Inversiones Temporales	580,639,868
---------------------------------------	-------------

Disminución en Cuentas por Cobrar	102,705,005
-----------------------------------	-------------

Aumento en Accionistas	
------------------------	--

Aumento en Cuentas por Cobrar-Empleados	-2,836,232
---	------------

Aumento en Otros no corrientes	-3,313,037,830
--------------------------------	----------------

Aumento en Gastos Diferidos	3,479,625
-----------------------------	-----------

Cambios netos en Pasivos:

Disminución en Documentos por Pagar Corto-Plazo.	-1,113,476,102
--	----------------

Disminución en Impuesto por Pagar	-1,367,368
-----------------------------------	------------

Aumento Proveedores Locales	12,187,096
-----------------------------	------------

Aumento en Cuentas por Pagar	277,269,170
------------------------------	-------------

Aumento en Otras Cuentas por Pagar	19,192,010
------------------------------------	------------

Aumento Documentos por Pagar largo-Plazo	3,481,408,319
--	---------------

Total de Recursos generados en actividades de operación.....	294,676,636
--	-------------

Recursos Utilizados en Actividades de Inversión:

Adiciones en Activos Fijos	-62,937
----------------------------	---------

Aumento Neto en efectivo en Caja y Bancos.....	294,613,699
--	-------------

Efectivo en Caja y Bancos

Saldo al inicio del año.....	165,422,474
------------------------------	-------------

Saldo el final del año.....	460,036,173
-----------------------------	-------------

Las notas adjuntas son parte integrantes de este Estado.

CENTRO EDUCATIVO INTEGRAL AGORA C.LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999

NOTA N°1:

OBJETO SOCIAL Y OPERACIONES:

CENTRO EDUCATIVO INTEGRAL AGORA C.LTDA. se constituyó en Noviembre 4 de 1992 mediante escritura pública inscrita el 4 de Enero de 1.993, bajo el #37 del Registro Mercantil y anotada con el número #95 del Repertorio, siendo su objeto social inicial el establecimiento, administración y beneficio de un colegio que funcionará en la ciudad de Guayaquil, cuyo modelo curricular es de carácter integral, diferencial y experimental, estará dotado de recursos económicos, técnicos y físicos que permitan asegurar la eficiencia académica y científica de un proyecto educativo experimental, que garantice el aprendizaje de jóvenes educandos, cuyo niveles de productividad educativa presentaren fluctuaciones entre las dificultades significativas, tales como el autismo y los problemas de comunicación, hasta los rendimientos optimos. Para la consecución de su objetivo la compañía celebrará convenios de cooperación con instituciones públicas y privadas que tiendan a la realización de proyectos educativos concretos y de intercambio de experiencias académicas y pedagógicas. Implementará la infraestructura física y didáctica del plantel, acorde con las características del modelo educativo, además de otros ámbitos como el recreativo, deportivo y talleres de capacitación en oficios. Se reformó mediante escritura de aumento de capital y reforma de estatutos celebrada el 18 de Noviembre de 1996, inscrita el 28 de Enero de 1.997, bajo el número 1.544 del Registro Mercantil y anotada bajo el número 2.602 del Repertorio .

NOTA N°2:

CONTINUA CRISIS ECONOMICA EN ECUADOR

A partir del segundo semestre de 1.998, Ecuador atraviesa un período continuo de crisis económica, experimentando profundas dificultades causadas principalmente por la reducción de su actividad económica, iliquidéz de sus mercados financieros y volatilidad de la tasa de cambio y de las tasas de interés. Durante el período de crisis, el Sucre ha experimentado una devaluación importante frente al Dólar de E.U.A., pasando de 6.800 Sucres por cada dólar de E.U.A. al 1 de Enero de 1.999 a aproximadamente 20.000 Sucres por cada Dólar de E.U.A. al 31 de Diciembre de 1999. A la fecha de este informe la tasa de cambio del Sucre frente al Dólar de E.U.A. asciende a 25.000 sucres.

Como resultado de la crisis económica básicamente y por la devaluación importante del Sucre en relación con el Dólar de E.U.A., el 9 de Enero del 2000 el Gobierno Ecuatoriano anunció la dolarización de su economía. Como parte de este proceso, el 10 de Enero del 2.000 el Banco Central del Ecuador fijó el tipo de cambio de 25.000 sucres por cada dólar de E.U.A.

Algunas de las medidas que deben tomarse para llevar a cabo el proceso de Dolarización incluyen:

- Estados Financieros convertidos de Sucres a Dólares de E.U.A.
- Reemplazar los Sucres del mercado por Dólares de E.U.A.
- Ajuste de las tasas de interés.
- Reformas y creación de algunas leyes , con el fin de dar paso al proceso de Dolarización.

NOTA N°3:

RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES:

a) Preparación de los estados financieros.-

Las políticas de contabilidad que sigue la compañía están de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los cuales requieren que la gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la evaluación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros, y para efectuar las revelaciones que se requieren presentar en los mismos. Aun cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

Nuevos principios de contabilidad Ecuatorianos.-

En el Ecuador se adoptaron quince principios de contabilidad generalmente aceptados, conocidos como Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las cuales son similares a las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) y están en vigencia a partir de Enero de 1999. En el futuro, se planea adoptar formalmente todas las Normas Internacionales de Contabilidad ; sin embargo por aquellas situaciones específicas que no estén consideradas por las NEC, las NIC proveerán los lineamientos a seguirse como principios de contabilidad en el Ecuador.

Reconocimiento de los efectos de la inflación.-

De acuerdo con las disposiciones contables y legales vigentes en el Ecuador, la compañía reconoció los efectos de la inflación en el balance general al 31 de Diciembre de 1999, siguiendo las disposiciones legales vigentes sobre la aplicación del sistema de corrección monetaria de los estados financieros y que, han sido preparados sobre la base del costo histórico, modificada parcialmente para el caso de activos no monetarios y del patrimonio, según se explica más adelante, de acuerdo con las disposiciones contenidas en la Ley N°51 del 31 de Diciembre de 1993 (Reformatoria de la Ley de Régimen Tributario Interno), el Decreto N°2.411 que reglamenta la aplicación del sistema de corrección monetaria de los estados financieros, y las Resoluciones N°93-1-5-3-004 y N°93-1-5-3-014 de la Superintendencia de Compañías.

• Porcentaje de ajuste.-

El porcentaje de ajuste anual de inflación fue del 53% y representa la variación porcentual que registró el Índice General de Precios al Consumidor elaborado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos (INEC), entre el 30 de Noviembre de 1998 y el 30 de Noviembre de 1999. El porcentaje proporcional mensual es el resultado de dividir el porcentaje de ajuste anual entre doce.

b) Activo Fijo.-

El valor del activo reexpresado y su correspondiente depreciación acumulada al 31 de Diciembre 1998, se reexpresaron aplicándoles el porcentaje de ajuste anual. El gasto por depreciación por efecto del ajuste se registra en los resultados a partir del año siguiente.

c) Cuentas en moneda extranjera.-

Los saldos de las cuentas de activo y pasivo en moneda extranjera al cierre del ejercicio son convertidos a sucres utilizando el tipo de cambio apropiado vigente a esa fecha . Las ganancias y pérdidas en cambio del ejercicio fueron registrados directamente contra la cuenta Reexpresión Monetaria, siendo su saldo deudor transferido a una cuenta de activo diferido para ser amortizada..

d) Impuesto a la Renta.-

En virtud de reflejar pérdidas en el presente ejercicio no se produce el efecto impositivo en cuanto al Impuesto a la Renta , por lo tanto el anticipo y los valores retenidos se mantiene como Crédito Tributario por el saldo a favor de S/.14'557.976.

e) Registros contables y unidad monetaria.-

Los registros contables de la compañía se llevan en computación, en sucres que es la unidad monetaria de la República del Ecuador, en idioma castellano y por el sistema de la partida doble.

f) Patrimonio de Accionistas.-

El patrimonio de los accionistas al inicio del año se reexpresó aplicándole el porcentaje de ajuste anual.

Los ajustes resultantes de la reexpresión de las cuentas mencionadas anteriormente, fueron registradas como un mayor valor de la cuenta Reserva por revalorización del patrimonio. La contrapartida de estos ajustes fué registrada como un débito a la cuenta Reexpresión monetaria.

g) Reserva por revalorización del patrimonio.-

Se incrementó por la aplicación del porcentaje anual como contrapartida de los ajustes efectuados de acuerdo con el reglamento de Corrección Monetaria.

De acuerdo con el Art.15 de la ley de reordenamiento en materia económica (R.O.78 Dic.1° de 1998) "Reexpresión Monetaria: los saldos deudores o acreedores de la cuenta patrimonial Reexpresión Monetaria, producto de la aplicación del sistema de corrección monetaria hasta el 31 de Diciembre de 1998, serán transferidas a la cuenta "Reserva por Revalorización del Patrimonio al 31 de Diciembre de 1999, luego de compensada las pérdidas de ejercicios anteriores". La compañía compensó sus pérdidas con el saldo de esta cuenta , quedando a cero al cierre del ejercicio.

h) Reexpresión Monetaria.-

Se incrementa o disminuye con los débitos y créditos por la actualización del año y de años anteriores de los activos no monetarios, capital social y resultados. El saldo de esta cuenta no está sujeto a reexpresión.

NOTA N°4:

POSICION EN MONEDA EXTRANJERA

La posición neta en moneda extranjera al 31 de diciembre de 1999 expresada en dólares estadounidenses está representada por:

	US\$1
ACTIVO	
Caja y Bancos	23.001.81
Cuentas y Documentos por Cobrar	
Cuentas por Cobrar-Pensiones	9.044.32
Cuentas por Cobrar-Empleados	388.77
Anticipos Impuestos	727.90
Seguros Anticipados	<u>515.69</u>
	<u>33.678,49</u>

PASIVO

Proveedores Locales	609.35
Cuentas por Pagar	24.332.57
Cuentas y Documentos por Pagar	<u>4.448.96</u>
	<u>29.390.88</u>

SUPERAVIT**4.287.61****NOTA 5:****CAJA Y BANCO**

Al 31 de diciembre de 1999 el disponible es el siguiente:

Caja Chica	850.000
Banco de Gquil. Ctas.#137047-2	14.287.554
Banco Bolivariano Cta.#128627	81.975.093
Produbanco Cta.# 003-500193-3	11.407.515
Produbanco Cta.Ahorro	8.491.462
Banco de Gquil.Cta.Ahorro	15.256.935
Banco de Gquil.Cta.Ahorro-Dólares	316.625.869
Banco Progreso.Cta.Ahorro-Dólares	4.404.999
Banco Progreso.Cta.Ahorro-Dólares	<u>6.736.746</u>
	<u>460.036.173</u>

Las cuentas bancarias fueron conciliadas en su debida oportunidad.

NOTA 6:**CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR**

Al 31 de diciembre de 1999 el rubro se compone de:

Cuentas por Cobrar-Pensiones	
Año Lectivo 1998-1999	7.903.227
Año Lectivo 1999-2000	167.194.783
Cheques Protestados	<u>5.788.424</u>
	<u>180.886.434</u>
Cuentas por Cobrar-Empleados	7.775.435
Impuesto Renta-Anticipos	13.849.858
Impuesto Renta-Retenciones	708.118
Seguros Anticipados	
Seguro de Incendio	4.856.250
Seguro de Robo y Asalto	809.306
Seguro de Responsabilidad Civil	124.555
Seguro de Equipos Electrónicos	2.087.814
Reexpresión Monetaria desde Mayo/99	<u>2.435.854</u>
	<u>10.313.779</u>
	<u>213.533.624</u>

Son valores recuperables, así como anticipos aplicables a operaciones en curso.

Las Pólizas de Seguro son contratadas con Atlas Cia.de Seguros y corresponden a:

Incendio	# 01-5262	valor asegurado	U.S.\$750.000	vigencia: hasta Abril 30/2000
Robo y Asalto	# 03-3297	valor asegurado	S/140.000.000	vigencia: hasta Abril 30/2000
Respons.Civil	# 13-0278	valor asegurado	S/.20.000.000	vigencia: hasta Abril 30/2000
Eq..Electrónico	# 18-1030	valor asegurado	U.S.\$50.000	vigencia: hasta Abril 30/2000

NOTA N°7:

ACTIVO FIJO

El movimiento de las cuentas de activo fijo durante el año y los saldos al 31 de diciembre de 1999 se detallan a continuación:

	S/. 12/31/98	S/. Adiciones	S/. Reexpresión	S/. 12/31/99	%
Terrenos	505.342.190	0	267.831.361	773.173.551	
Locales Escolares	4.023.421.344	0	2.132.413.312	6.155.834.656	10
Muebles y Ens.Ofic.	215.702.549	7.552.386	114.656.166	337.911.101	10
Mobiliario Escolar	131.159.331	0	69.514.445	200.673.776	10
Equipos Computac.	<u>62.964.421</u>	<u>0</u>	<u>33.371.143</u>	<u>96.335.564</u>	
	4.938.589.835	7.552.386	2.617.786.427	7.563.928.648	
Menos:					
Deprec. Acumulada	<u>631.796.697</u>	<u>248.513.075</u>	<u>466.533.604</u>	<u>1.346.843.376</u>	
Activo Fijo Neto	<u>4.306.793.138</u>	<u>(240.960.689)</u>	<u>2.151.252.823</u>	<u>6.217.085.272</u>	

NOTA N°8:

ACTIVO DIFERIDO

Pérdidas ejercicios anteriores	1.000.800.223
Reexpresión Monetaria Diferida	<u>2.437.009.788</u>
	<u>3.437.810.011</u>

NOTA N°9:

PASIVO CORRIENTE

CUENTAS POR PAGAR

Las Cuentas por Pagar al 31 de diciembre de 1999 comprende:

a) Proveedores Locales

Empresa Eléctrica del Ecuador	5.042.000
Empresa Prov. Agua Potable	<u>7.145.096</u>
Total	<u>12.187.096</u>

Corresponden a valores por consumos de luz y agua realizados durante el mes de diciembre de 1999 y que serán cancelados en Enero/2000.

b) Cuentas por Pagar

Intereses y Comisiones por Pagar	226.150.000
Otras Retenciones	1.916.903
Comité de Padres de Familia	14.794.693
Actividades Extracurriculares	61.152.518
Programa de Formación	4.474.000
Bonos de eficiencia	165.463.340
Reservación de Matrícula	<u>12.700.000</u>
	<u>486.651.454</u>

c) Ctas. por Pagar-Provis. Empleados

Décimo Tercer Sueldo	2.352.607
Décimo Cuarto Sueldo	2.524.306
Décimo Quinto Sueldo	5.506.814
Vacaciones	<u>49.820.779</u>
	<u>60.204.506</u>

d) Impuestos y Aportes IESS.

Aporte Individual al IESS	3.460.528
Préstamos Quirografarios e Hipot.	623.556
Fondo de Reserva	19.551.132
Aportes Patronales	4.700.823
Impuesto al Valor Agregado	<u>438.530</u>
	<u>28.774.569</u>

TOTAL PASIVO CTE.

587.817.625

NOTA N° 10:

PASIVO NO CORRIENTE

DOCUMENTOS POR PAGAR

Préstamo dentro del Programa de Crédito Multisectorial que opera la Corporación Financiera Nacional y del que participa Multibanco BG-Banco de Guayaquil S.A., para cuyo respaldo se ha otorgado a su favor fianza personal de cuota u obligación divisible de cuantía indeterminada por parte de los socios, mediante escritura pública otorgada ante el Notario Dr. Ovidio Correa Bustamante el día 13 de Diciembre de 1.995.

Banco de Guayaquil
Préstamo Multisectorial

S/.9.046.000.000

Al 31 de Diciembre de 1.999 el saldo del capital demostrado en la tabla de amortización es de \$485.840,25.

Según el Balance se expresa s/.9.046 '000.000 convertido a un tipo de cambio de S/.18.600.

La política empresarial de un modo general para el cierre al 31 de Diciembre de 1999 utilizó el cambio de S/.20.000 por cada dólar, lo que dejaría un diferencial cambiario pendiente de S/.670'805.000 equivalente a US.\$33.540,25 así mismo al cambió de S/.20.000 por cada dólar.

Debe leerse dentro del saldo \$485.840,25 la suma de \$161.946,78 de los dividendos que corresponde a la porción del principal, exigible en Abril 21 y Octubre 18 del 2000 a razón de \$80.973,38 cada uno.

NOTA N° 11:

CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre de 1999 está constituido por 339.296 acciones ordinarias y nominativas de S/.1.000, 00 cada una.

La composición ordinaria del capital pagado al 31 de diciembre de 1999 es el siguiente:

	S/.
Fundación Comunicar	37.323.000
Alais Ortega	54.897.000
Elizabeth Larrea	46.043.000
Silvia de Witmer	46.043.000
Ec.Walter Spurrier	73.966.000
Dr.Oswaldo Rossi	30.537.000
Dr.Jorge Alvear	30.537.000
Corina Rodríguez	<u>19.950.000</u>
TOTAL	<u>339.296.000</u>

RESERVA LEGAL

La ley requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 10% de la Utilidad anual, hasta que la reserva llegue por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendos en efectivo, excepto en caso de liquidación de la compañía, pero puede ser utilizada para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

APORTE PARA FUTURA CAPITALIZACION

Su saldo está compuesto por entrega de los accionistas para futura capitalización:

	S/.
Fundación Comunicar	101.795.720
Alais Ortega	51.169.964
Elizabeth Larrea	59.769.964
Silvia de Witmer	59.769.964
Ec.Walter Spurrier	101.795.720
Dr.Oswaldo Rossi	42.025.756
Dr.Jorge Alvear	<u>42.025.756</u>
TOTAL	<u>458.352.844</u>

RESERVA POR REVALORIZACION DEL PATRIMONIO

En esta cuenta se registró el efecto de la Reexpresión de las partidas no Monetarias del Patrimonio excepto de las utilidades y pérdidas acumulada. Por efecto del ajuste por diferencial cambiario, el saldo de esta cuenta es cero.

Reexpresión de:

Saldo al 1º de Enero de 1999

Patrimonio

Reservas Legal y Facultativa	151.570.448
Transferencia saldo reexpresión monetaria	<u>(151.570.448)</u>
Saldo al 31 de Diciembre de 1999	-0-

REEXPRESION MONETARIA

La cuenta reexpresión monetaria, se formó como contrapartida de los débitos y créditos por la actualización del año de los activos y pasivos no monetarios, capital social y reservas.

El movimiento del rubro es el siguiente:

S/.

Saldo al 1 de Enero de 1999	(117.926.948,00)
Ajuste de corrección monetaria del año 1999 de:	
Activo Fijo	2.151.252.823
Activo Diferido	78.305.885
Préstamos Externos	(4.305.523.023)
Reexpresión del Patrimonio	(56.111.041)
Reexpresión Monetaria(Ene-Abril-99)	(187.007.484)
Traspaso saldo a Activo Diferido.	<u>2.437.009.788</u>
Saldo al 31 de Diciembre de 1999	-0-