

Infornetsa S.A.

77.827

Estados Financieros por los
Años Terminados el 31 de Diciembre del 2001 y 2000
e Informe de los Auditores Independientes

Tulcán 803 y Av. 9 de Octubre
P.O. Box: 09-01-5857
Guayaquil - Ecuador

Tel: (593-4) 452770
Fax: (593-4) 454999
(593-4) 452173

**Deloitte
& Touche**

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**Al Accionista
de Infortesa S.A.:**

Hemos auditado los balances generales de Infortesa S. A. al 31 de diciembre del 2001 y 2000 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio del accionista y de flujos de caja 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, basada en nuestras auditorías.

Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Dichas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable que los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la administración de la compañía, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías proveen una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Infortesa S.A. al 31 de diciembre del 2001 y 2000, los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio del accionista y los flujos de caja por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Deloitte & Touche.

SC-RNAE 019
Febrero 18, 2002


Rafael Muñoz R.
Socio
Registro # 7315

**Deloitte
Touche
Tohmatsu**

INFORNETSA S. A.**BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000**

ACTIVO	NOTAS	2001 (U.S. dólares)	2000
ACTIVOS CORRIENTES:			
Caja y bancos	11	8,661	46,331
Inversiones temporales	11		200,000
Inventarios		16,109	
Cuentas por cobrar, neto	4, 11	137,842	92,959
Gastos anticipados		<u>11,381</u>	<u>47,173</u>
Total activos corrientes		173,993	386,463
 PROPIEDADES	 5	 600,623	 447,972
 OTROS ACTIVOS	 6	 <u>111,394</u>	 <u>60,311</u>
 TOTAL		 <u>886,010</u>	 <u>894,746</u>
 PASIVO Y PATRIMONIO DEL ACCIONISTA			
PASIVO:			
Cuentas por pagar	7, 11	517,781	446,484
Impuesto a la Renta	8	6,319	73,681
Gastos acumulados	9	85,577	100,010
Ingresos diferidos		<u>40,589</u>	<u>53,068</u>
Total pasivos		<u>650,266</u>	<u>673,243</u>
 PATRIMONIO DEL ACCIONISTA:			
	10		
Capital social		180,000	200
Reserva legal		22,107	3
Reserva de capital		14,553	117
Utilidades retenidas		<u>19,084</u>	<u>221,183</u>
Patrimonio del accionista		<u>235,744</u>	<u>221,503</u>
 TOTAL		 <u>886,010</u>	 <u>894,746</u>

Ver notas a los estados financieros

INFORNETSA S. A.**ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000**

	NOTA	2001 (U.S. dólares)	2000
INGRESOS:			
Servicios	11	2,879,747	2,453,586
Resultados por Exposición a la Inflación – REI			48,954
Otros ingresos		<u>164,521</u>	<u>48,046</u>
Total		<u>3,044,268</u>	<u>2,550,586</u>
GASTOS:			
Administrativos	11	1,534,393	1,080,708
Operacionales		1,169,457	959,975
Depreciación y amortización		147,087	76,045
Provisión para cuentas incobrables		15,936	19,875
Gastos financieros		63,047	32,467
Otros egresos		<u>84,625</u>	<u>34,781</u>
Total		<u>3,014,545</u>	<u>2,203,851</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		<u>29,723</u>	<u>346,735</u>
MENOS:			
Participación a trabajadores		4,460	52,010
Impuesto a la renta		<u>6,319</u>	<u>73,681</u>
Total		<u>10,779</u>	<u>125,691</u>
UTILIDAD NETA		<u>18,944</u>	<u>221,044</u>

Ver notas a los estados financieros

INFORNETSA S. A.**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DEL ACCIONISTA
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000**

	Capital social	Reserva legal	Reserva capital	Res. Reval patrimonio (U.S. dólares)	Reexpresión monetaria	Utilidades retenidas
Enero 1, 2000, nota 10	200	3	0	108	(114)	87
Efectos de la aplicación de la NEC 17		4	306	565	(752)	52
Utilidad del ejercicio						221,044
Transferencias (nota 12)	—	(4)	(189)	(673)	866	—
Diciembre 31, 2000	200	3	117			221,183
 Apropiación		22,104	194,236			(221,043)
Capitalización	179,800		(179,800)			
Utilidad del ejercicio	—	—	—	—	—	18,944
Diciembre 31, 2001	<u>180,000</u>	<u>22,107</u>	<u>14,553</u>			<u>19,084</u>

Ver notas a los estados financieros

INFORNETSA S. A.**ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000**

	2001 (U.S. dólares)	2000
EFFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Recibido de clientes	3,008,726	2,521,838
Pagado a proveedores y empleados	(2,823,137)	(1,769,281)
Ganancia en cambio		(129,258)
Gastos financieros, neto	(15,778)	(32,467)
Participación a trabajadores	(52,010)	(52,010)
Impuesto a la renta	<u>(73,681)</u>	<u>(73,681)</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>44,120</u>	<u>465,141</u>
EFFECTIVO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Aumento (disminución) en inversiones temporales	200,000	(200,000)
Adquisición de propiedades, neto	(245,578)	(279,910)
Aumento en otros activos	<u>(45,972)</u>	<u>(120,398)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(91,550)</u>	<u>(600,308)</u>
EFFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Disminución en documentos por pagar	<u>9,760</u>	<u>155,486</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento	<u>9,760</u>	<u>155,486</u>
CAJA:		
(Disminución) aumento neto durante el año	(37,670)	20,319
Comienzo del año	46,331	33,349
Efecto de la variación en tipo de cambio al 31 de marzo del 2000		<u>(7,337)</u>
FIN DEL AÑO	<u><u>8,661</u></u>	<u><u>46,331</u></u>

(CONTINUA)

INFORNETSA S. A.**ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000 (CONTINUACION)**

	2001 (U.S. dólares)	2000
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Utilidad neta	18,944	221,044
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:		
Depreciación	116,057	68,649
Amortización	31,030	7,396
Provisión para cuentas incobrables	(15,936)	19,875
Pérdida en cambio no realizada		34,772
Resultados por Exposición a la Inflación – REI		(48,954)
Otros	(23,565)	(27,317)
Cambios en activos y pasivos :		
Cuentas por cobrar	5,062	(57,989)
Inventarios	(16,109)	71,755
Gastos anticipados	(33,923)	
Cuentas por pagar	51,879	174,194
Gastos acumulados	30,295	127,407
Participación a trabajadores	(47,550)	(52,010)
Impuesto a la renta	(72,064)	(73,681)
EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>44,120</u>	<u>465,141</u>

Ver notas a los estados financieros

INFORNETSA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000

1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO

La Compañía fue constituida en 1997 en Ecuador manteniéndose sin actividad operacional hasta el 24 de diciembre de 1999, fecha en la cual la Secretaría Nacional de Telecomunicaciones aprobó que la Corporación Ecuatoriana de Información (Ecuonet) cediera a Inforntsa S. A. el permiso de operación para proporcionar servicios de acceso a Internet. En diciembre 28 de 1999 se suscribió la escritura de venta de activos y pasivos con su principal accionista.

Debido al deterioro de la capacidad productiva de los sectores económicos del país, el Gobierno Ecuatoriano aprobó un proceso de dolarización de la economía el cual contempló, entre otras, reformas estructurales al régimen tributario, laboral y monetario del país. Como parte de tales reformas, se estableció como moneda del país, el dólar de los Estados Unidos de América. Consecuentemente, a partir del 1 de abril del 2000, la Contabilidad registra las transacciones en U.S. dólares.

Si bien el proceso de dolarización incorpora el dólar de los Estados Unidos de América como moneda estable, la variación en los índices de precios al consumidor (nota 3) en la República de Ecuador, ha tenido como efecto de incrementar ciertos importes incluidos en los estados financieros adjuntos por el año terminado el 31 de diciembre del 2001. Por lo tanto, el análisis comparativo de tales efectos financieros debe hacerse considerado tal circunstancia.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las políticas contables de la Compañía están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad, establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros.

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

Ingresos por Servicios.- Se reconocen en base a lo siguiente:

Conexión a Internet.- Conexión individual por usuarios, que a su vez cuenta con los siguientes productos:

Prepago.- Se factura por anticipado el consumo en base a horas predeterminadas y el consumo en exceso se factura al mes siguiente.

Al Consumo.- La facturación de los servicios prestados se reconocen al mes siguiente de acuerdo con tarifas vigentes y se distinguen como clientes a estudiantes, personas naturales, personas jurídicas, organizaciones, etc.

Ilimitado.- La conexión ilimitada cuenta con los siguientes productos:

- **Mensual** - Se factura por anticipado y se reconoce el ingreso mensualmente .
- **Anual** - Se factura por anticipado y el total del servicio se mantiene como ingreso diferido y se reconoce en los resultados mensualmente en función del plazo del contrato que es de un año.

Redes.- Este servicio tiene como clientes principalmente a corporaciones y se reconocen como ingresos en base a la facturación.

Web.- Servicios de diseño de página publicitarias tiene como cliente principalmente a corporaciones, se factura por anticipado.

Propiedades - Al costo de adquisición. El costo de propiedades se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 10 para muebles y enseres, equipos de oficina y 5 para vehículos y equipo de computación. Los activos adquiridos al accionista conservan su vida útil original.

Otros activos – Registrados a su costo de adquisición. Corresponden principalmente aplicaciones informáticas y gastos de adecuación los cuales son amortizados en 3 y 1 año, respectivamente.

Impuesto a la Renta - De conformidad con disposiciones legales, la provisión para el impuesto a la renta se calcula a la tarifa del 25% sobre las utilidades gravables.

Participación a Trabajadores -Los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades anuales de la empresa en un 15% de la utilidad gravable antes de los efectos del cálculo del impuesto a la renta.

3. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR Y DEVALUACION

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

Año terminado Diciembre 31	Variación Inflación Porcentual
1999	61
2000	91
2001	22

4. CUENTAS POR COBRAR, NETO

	... Diciembre 31. ...	
	2001	2000
	(U.S. dólares)	
Cientes	113,056	118,118
Impuestos	70,155	34,925
Otras	4,981	6,288
Menos provisión para cuentas incobrables	<u>(50,350)</u>	<u>(66,372)</u>
Total	<u>137,842</u>	<u>92,959</u>

Al 31 de diciembre del año 2001 y 2000, la antigüedad de cuentas por cobrar clientes se presenta como sigue:

	... Diciembre 31. ...	
	2001	2000
	(U.S. dólares)	
Por vencer	3,220	27,319
Vencimiento en días:		
1 - 30	41,457	27,487
31 - 60	7,936	8,880
61 - 90	12,152	3,733
91 - 120	6,735	2,116
mayor a 120 días	<u>41,556</u>	<u>48,583</u>
Total	<u>113,056</u>	<u>118,118</u>

El movimiento de la provisión para cuentas incobrables fue como sigue:

	... Diciembre 31. ...	
	2001	2000
	(U.S. dólares)	
Saldo al comienzo del año	66,372	72,156
Provisión del año	15,936	19,875
Castigos	<u>(31,958)</u>	<u>(25,659)</u>
Saldo al fin del año	<u>50,350</u>	<u>66,372</u>

5. PROPIEDADES

El movimiento de las propiedades durante el año 2001 y 2000, fue el siguiente:

	... Diciembre 31. ...	
	2001	2000
	(U.S. dólares)	
Saldo neto al comienzo del año	447,972	183,805
Adquisiciones	287,598	280,870
Depreciación	(116,322)	(68,649)
Ventas y/o retiros	(18,625)	(946)
Reexpresión neta NEC 17		<u>52,892</u>
Saldo neto al fin el año	<u>600,623</u>	<u>447,972</u>

Para fines comparativos, el movimiento de propiedades por el período comprendido entre enero 1 y marzo 31 del 2000, fue convertido a U.S. dólares al tipo de cambio de S/25,000.

6. OTROS ACTIVOS

	... Diciembre 31. ...	
	2001	2000
	(U.S. dólares)	
Proyectos y avances tecnológicos	53,520	
Gastos de adecuación	35,572	7,126
Patentes y marcas	15,663	14,256
Gastos diferidos	6,079	31,294
Depósitos en garantía	6,208	1,612
Otros	5,161	13,406
Amortización- Patentes y marcas	(10,809)	(7,383)
Total	<u>111,394</u>	<u>60,311</u>

Proyectos y avances tecnológicos - Representa principalmente adquisición de software de contabilidad para uso de la entidad por US\$23,442 y software y licencias adquiridas para el Centro de Llamadas Telefónicas por US\$17,202, para la actividad de operación de la institución.

Gastos de adecuación - Corresponden a desembolsos efectuados por remodelaciones y adecuaciones para apertura de sucursales, que serán amortizados en 1 año. Durante el año 2001 se ha registrado en resultados US\$ 25,433 por este concepto.

7. CUENTAS POR PAGAR

	... Diciembre 31...	
	2001	2000
	(U.S. dólares)	
Accionista, nota 11	409,760	400,000
Proveedores	57,085	29,550
Servicios	17,037	895
Otros	<u>33,899</u>	<u>16,039</u>
Total	<u>517,781</u>	<u>446,484</u>

Al 31 de diciembre del año 2001 y 2000, cuentas por pagar Accionista proviene principalmente de compra de activos a Ecuonet en diciembre de 1999, la cual comprende: cartera activa de clientes y la base de clientes activos con sus respectivos contratos, inventarios, activos fijos, convenios representativos de sus obligaciones y las marcas y nombres comerciales que utilizaba la Corporación Ecuatoriana de Información (Ecuonet). Un resumen de los activos adquiridos es como sigue:

Activos adquiridos	(U.S. dólares)
Cuentas por cobrar clientes, neto de provisión	77,420
Inventarios	79,680
Activos fijos	239,400
Marcas y patentes	<u>3,500</u>
Total activos comprados	<u>400,000</u>

De acuerdo con el contrato, la cuenta por pagar a Ecuonet genera interés del 5% anual y durante el año 2001, la institución ha cancelado US\$ 20,509 por este concepto.

8. IMPUESTO A LA RENTA

De conformidad con disposiciones legales, para el año 2000, la provisión para el impuesto a la renta se calcula a la tarifa del 25% sobre las utilidades gravables. A partir del año 2001, la tarifa para el impuesto a la renta, se establece en el 25% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización. Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención adicional alguna. Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

	... Diciembre 31. ...	
	2001	2000
	(U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros, neta de participación a Trabajadores	25,263	294,725
Amortización de pérdidas tributarias		
Gastos no deducibles		
Ingresos exentos		
Utilidad gravable	<u>25,263</u>	<u>294,725</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados	<u>6,319</u>	<u>73,681</u>

9. GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

	... Diciembre 31. ...	
	2001	2000
	(U.S. dólares)	
Beneficios Sociales	44,856	14,561
Impuesto al valor agregado por pagar	34,002	29,131
Participación a trabajadores	4,460	52,010
Retenciones por pagar	<u>2,259</u>	<u>4,308</u>
Total	<u>85,577</u>	<u>100,010</u>

10. PATRIMONIO DEL ACCIONISTA

Capital Social - El capital social consiste en 180,000 acciones de valor nominal unitario de US\$1.

Mediante Acta de la Junta General Extraordinaria Universal de Accionistas de mayo 22 del 2001, se resolvió aumentar el capital social en US\$179,800 mediante la capitalización de la reserva de capital.

Reserva Legal - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

Reserva de Capital - Incluye los valores de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria originadas en la corrección monetaria del patrimonio y de los activos y pasivos no monetarios de años anteriores, respectivamente, transferidos en esta cuenta. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada. El saldo de esta cuenta no es disponible para el pago de dividendos en efectivo.

11. TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Las principales transacciones entre compañías relacionadas, durante el año 2001 y 2000, se resumen como sigue:

	... Diciembre 31...	
	2001	2000
	(U.S. dólares)	
CAJA:		
Banco del Pacífico Ecuador	6,954	11,894
Pacific National Bank	149	7,621
Banco del Pacífico Panamá	117	4,990
INVERSIONES TEMPORALES:		
Inversiones Banco del Pacífico		200,000
CUENTAS POR PAGAR:		
Corporación Ecuatoriana de Información (Ecuonet)	409,760	400,000
INGRESOS:		
Banco del Pacífico Ecuador:		
Facturación Software		19,559
Intereses	4,731	9,492
Corporación Ecuatoriana de Información (Ecuonet):		
Ventas de equipos	64,464	
Venta de activos fijos	22,160	
GASTOS OPERACIONALES:		
Corporación Ecuatoriana de Información (Ecuonet):		
Ventas de equipos	53,171	
GASTOS:		
Banco del Pacífico Ecuador:		
Arriendos de oficina y parqueos (Leasing)	100,806	118,483
Asesoría técnica		209,037
Consumo de teléfono		2,879
Club Banco Pacífico	2,948	1,055
Honorarios Profesionales		6,404
Corporación Ecuatoriana de Información (Ecuonet):		
Intereses	20,509	

Estas transacciones fueron efectuadas de común acuerdo y en términos y condiciones similares a otras efectuadas con terceros.

12. DIFERENCIA ENTRE REGISTROS CONTABLES Y ESTADOS FINANCIEROS

Para propósitos de presentación de los estados financieros del año 2000, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador se efectuó la transferencia del ajuste por brechas de la cuentas patrimoniales reserva por revalorización de patrimonio por US\$673 y reexpresión monetaria por US\$866 a la cuenta reserva de capital.

13. COMPROMISOS

Contrato de arrendamiento mercantil – En Diciembre de 1998, Corporación Ecuatoriana de Información – Ecuonet celebró con el Banco del Pacífico S.A. un contrato de arrendamiento mercantil inmobiliario sobre oficinas y parqueos ubicados en el edificio San Francisco 300, el mencionado contrato obliga a la Corporación a cancelar 60 cánones mensuales de US\$ 7,630 cada uno. A partir de diciembre de 1999, Informetsa S. A. adquiere los activos de Corporación Ecuatoriana de Información – Ecuonet, que incluyen los convenios representativos de sus obligaciones.

Durante los años 2001 y 2000, Informetsa S. A. registró en resultados US\$100,805 y US\$93,545, respectivamente por concepto de cánones de arrendamiento.

RAMtelecom Telecomunicaciones S. A.- Durante el mes de mayo del 2001 Informetsa S. A. ha suscrito con Ramtelecom S. A. los siguientes contratos por prestación de servicios:

- Contrato de recepción de información de internet a los Nodos ubicados en Quito, Guayaquil y Cuenca. Los honorarios pagados durante el año 2001 ascienden a US\$ 216,000. Este contrato tiene vigencia de 6 meses a partir de la fecha de suscripción.
- Contratos de enlace internacional mediante canal satelital asimétrico para enlace Guayaquil – Miami y Quito - Miami y alquiler de los equipos de enlace a Guayaquil. La Compañía ha registrado en los resultados del 2001 US\$443,196 por este concepto. Estos contratos tendrán una vigencia de 12 meses a partir de la fecha de suscripción.

* * * * *