

Informe de los Auditores Independientes

A los Accionistas de

IDIOMEC S.A.:

1. Fuimos contratados para auditar el balance general adjunto de IDIOMEC S.A. (una sociedad anónima constituida en el Ecuador) al 31 de diciembre del 2000 y los correspondientes estados de resultados, evolución del patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía.
2. Tal como se menciona en las Notas 6 y 16 a los estados financieros, la Compañía se encuentra analizando y conciliando los aportes recibidos de accionistas durante su etapa pre-operacional, a través de pagos directos realizados por ellos, y las respectivas contrapartidas registradas principalmente con cargos a mobiliario y equipo y cargos diferidos, para determinar la correcta clasificación y valoración de dichos activos y de esta forma actualizar los registros contables correspondientes; adicionalmente para determinar los cargos por amortización y depreciación. En tales circunstancias, no nos fue posible establecer la razonabilidad de aportes para futuras capitalizaciones por US\$ 225,000, de mobiliario y equipo por US\$ 65,089 y cargos diferidos por US\$ 93,261 incluidos en el balance general adjunto.
3. No presenciamos la toma física de los inventarios al 31 de diciembre del 2000, registrados en el balance general por US\$ 6,281, debido a que esa fecha fue anterior a la de nuestra contratación como auditores de la Compañía. En estas circunstancias y debido a la naturaleza de los registros contables, no nos fue posible satisfacernos de las cantidades de los inventarios por medio de otros procedimientos de auditoría.
4. El estado de resultados adjunto incluye gastos de Personal por US\$ 108,862, de Administración y Generales por US\$ 47,729, y de Ventas por US\$ 36,263 por pagos realizados por varios conceptos de los cuales la administración no dispone de documentación adecuada que los respalde. En esta circunstancia y considerando que nuestra revisión se basa en muestras selectivas no nos fue posible determinar la razonabilidad de los mencionados pagos ni de los efectos si los hubiere que por esta situación pudieran derivarse.
5. Al 31 de diciembre del 2000, la Compañía no nos proporcionó documentación suficiente y competente que respalde el cálculo y registro de la aplicación de la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC 17 debido a que no cuenta con detalles históricos de las partidas no monetarias. En razón de no poder aplicar otros procedimientos de auditoría, no nos fue posible determinar los efectos sobre los estados financieros adjuntos, que podrían resultar si se nos hubiera proporcionado dicha documentación.
6. No nos fueron aclaradas ciertas diferencias netas determinadas entre nuestras pruebas de auditoría y los saldos según libros por concepto de ingresos por cursos y material didáctico por US\$ 854 y US\$ 4,218. En tales circunstancias y debido a lo inadecuado de los registros no nos fue posible aplicar otros procedimientos de auditoría que nos permitan formarnos una opinión acerca de la integridad de dichos ingresos presentados en el estado de resultados adjunto.

7. **Debido a la importancia de los asuntos mencionados en los párrafos del segundo al sexto, el alcance de nuestro trabajo no fue suficiente para permitirnos expresar y no expresamos, una opinión sobre los estados financieros arriba mencionados.**
8. En el supuesto de que no surgiera ningún efecto significativo de los asuntos indicados en los párrafos segundo al sexto, nuestra opinión sobre los estados financieros antes mencionados hubiera incluido las siguientes salvedades:
9. Como se menciona en la Nota 7 a los estados financieros adjuntos, al 31 de diciembre de 1999 acogiéndose a la resolución No. 99-1-3-001 publicado en el Registro Oficial No. 310 del 3 de noviembre de 1999, la Compañía decidió diferir la pérdida en cambio neta de ese año por S/2,784,739 miles para amortizarla a partir del año 2000 y hasta en un período de cinco años. Durante el año 2000 la Compañía aplicó la conversión de dicho activo de acuerdo con la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC 17 con la cual el saldo de este rubro ascendió a US\$ 141,831 y afectó a resultados en US\$ 26,805 por concepto de amortización de acuerdo con dicha disposición legal. Adicionalmente la Compañía decidió diferir la pérdida en cambio del año 2.000 por US\$ 52,129 y amortizó en ese mismo período US\$ 10,426 ; el efecto de este registro fue sobrevaluar la utilidad neta del año por US\$ 41,703. De acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las pérdidas en cambio deben registrarse en los resultados del período en que se originan.
10. La Compañía reconoce como ingresos del período las ventas de cursos el momento de la firma del contrato. De acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad la venta de servicios debe ser registrada como tal cuando se hayan realizado y el valor del ingreso y los costos y gastos incurridos respecto del servicio pueden ser cuantificados confiablemente. Debido a lo inadecuado de los registros y sus soportes, no nos fue posible cuantificar el efecto de la sobrevaluación de los resultados del período y la subvaluación del pasivo a causa de dicha desviación.
11. Como se Menciona en la Nota 8 a los estados financieros la Compañía ha excluido del activo y pasivo, en el balance general adjunto, ciertas obligaciones de arrendamiento que, en nuestra opinión, deberían ser capitalizadas de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Si se hubieran capitalizado estas obligaciones, con base a los documentos proporcionados se hubiera incrementado el mobiliario y equipo en US\$ 57,694, y el pasivo en US\$ 16,590 y las pérdidas de años anteriores en US\$ 22,486 al 31 de diciembre del 2000. La utilidad neta del año habría aumentado en US\$ 18,618
12. En la Nota 1 a los Estados Financieros se describen las condiciones económicas imperantes en el país y las medidas adoptadas por las autoridades durante el año 2000 para reemplazar la unidad monetaria y convertir la contabilidad a Dólares de E.U.A., en dicha nota explica que, a pesar de que a esa fecha no se contaba aún con todos los elementos, la Gerencia considera que no habrán consecuencias o efectos sobre la evolución futura de la economía nacional y su eventual incidencia en la posición económica y financiera de la Compañía, sin embargo los estados financieros adjuntos deben ser leídos tomando en cuenta tales circunstancias.

Micelle

RNAE No. 358
17 de enero del 2002
Quito, Ecuador

*"A member firm of DFK International a worldwide association of
independent accounting firms and business advisers"*



Carlos A. García L.
Representante Legal
R.N.C.P.A. No. 22857

IDIOMEC S.A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000

(Expresado en Dólares de E.U.A.)

ACTIVO

CORRIENTE:

Efectivo en caja y bancos	75
Inversiones temporales	1,389
Cuentas por cobrar, neto	107,897
Inventarios de material didáctico	6,281
Gastos pagados por anticipado	15,937

Total del activo corriente	131,579

INVERSIONES EN ACCIONES

500

MOBILIARIO Y EQUIPO, neto

65,089

CARGOS DIFERIDOS Y OTROS ACTIVOS

263,277

460,445
=====

PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

CORRIENTE:

Sobregiros bancarios	17,695
Obligaciones bancarias	33,683
Proveedores	20,027
Cuentas por pagar	53,075
Pasivos acumulados	16,387
Impuesto a la renta por pagar	2,822

Total del pasivo corriente	143,689

PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:

Capital social – 15.000 acciones con valor nominal de cuarenta centavos de Dólar cada una, totalmente pagadas	6,000
Aportes para futuras capitalizaciones	231,250
Reserva de capital	81,478
Reserva legal	714
Pérdidas acumuladas	<u>(2,686)</u>
	316,756

	460,445 =====

Las notas adjuntas son parte integrante de este balance general.

IDIOMEC S.A.

ESTADO DE RESULTADOS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000

(Expresado en Dólares de E.U.A.)

INGRESOS:		483,539
Cursos	385,383	
Venta de material didáctico	54,834	
Cursos PROSA	<u>43,322</u>	
COSTOS Y GASTOS:		490,075
Personal	162,471	
Ventas	58,423	
Cursos PROSA	43,322	
Arrendamiento mercantil	53,760	
Material didáctico	78,289	
Administración y generales	66,025	
Depreciación y amortización	<u>27,785</u>	
Pérdida en operación		----- (6,536)
OTROS INGRESOS (EGRESOS):		
Diferencia en cambio, neta	(36,505)	
Resultados por exposición a la inflación (R.E.I.)	47,932	
Otros ingresos, neto	<u>5,319</u>	16,746
Utilidad antes de provisión para participación a trabajadores e impuesto a la renta		----- 10,210
15% PARTICIPACION A TRABAJADORES		1,992
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta		----- 8,218
IMPUESTO A LA RENTA		2,822
Utilidad antes de transferencia a reserva legal		----- 5,396
TRANSFERENCIA A RESERVA LEGAL		714
Utilidad neta		----- ----- 4,682

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

IDIOMEC S.A.

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000

(Expresado en miles de Suces y Dólares de E.U.A.)

	CAPITAL SOCIAL	APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES	RESERVA DE CAPITAL	RESERVA LEGAL	RESERVA POR REVALORIZACIÓN DEL PATRIMONIO	REEXPRESIÓN MONETARIA	PÉRDIDAS ACUMULADAS	TOTAL
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999	150,000	-	-	-	46,375	74,862	(143,868)	127,369
MAS (MENOS):								
Incremento (disminución) neto por la aplicación de la NEC 17	-	-	-	-	193,740	1,721,984	(40,344)	1,875,380
Transferencia de reexpresión monetaria y reserva por revalorización del patrimonio a reservas de capital	-	-	2,036,961	-	(240,115)	(1,796,846)	-	-
Saldos al 31 de marzo del 2000 en miles de Suces	150,000	-	2,036,961	-	-	-	(184,212)	2,002,749
Saldos al 31 de marzo del 2000 en Dólares de E.U.A.	6,000	-	81,478	-	-	-	(7,368)	80,110
Aportes recibidos y compensación de cuentas con accionistas	-	231,250	-	-	-	-	-	231,250
Utilidad antes de transferencia a reserva legal	-	-	-	-	-	-	5,396	5,396
Transferencia a reserva legal	-	-	-	714	-	-	(714)	-
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2000	<u>6,000</u>	<u>231,250</u>	<u>81,478</u>	<u>714</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(2,686)</u>	<u>316,756</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

IDIOMEC S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000

(Expresado en Dólares de E.U.A.)

FLUJOS DE EFECTIVO GENERADOS POR ACTIVIDADES DE OPERACION:

Utilidad neta	4,682
Partidas que no se realizaron con ingresos o desembolsos de efectivo	
Depreciación	6,284
Amortización de cargos diferidos	21,501
Amortización de diferencia en cambio diferida	37,231
Diferencia en cambio diferida año 2000, neto	(41,703)
Transferencia de utilidades a reserva legal	714
Compensación de cuentas con accionistas y aportes para futuras capitalizaciones	226,838
Efecto neto por conversión año 1999 y aplicación de la NEC 17	80,308
Cambios netos en activos y pasivos-	
Aumento en cuentas por cobrar	(84,099)
Disminución en inventarios de material didáctico	2,155
Aumento en gastos pagados por anticipado	(5,964)
Aumento en proveedores	6,070
Disminución en cuentas por pagar	(187,931)
Disminución en pasivos acumulados	(4,162)
Aumento en impuesto a la renta por pagar	2,822

Total de flujos generados por actividades de operación	64,746

FLUJOS DE EFECTIVO UTILIZADOS EN ACTIVIDADES DE INVERSION:

Aumento en mobiliario y equipo, neto	(12,632)
Aumento en otros activos	(15,568)
Aumento en inversiones en acciones	(500)

Total de flujos utilizados en actividades de inversión	(28,700)

FLUJOS DE EFECTIVO UTILIZADOS EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Aumento en sobregiros bancarios	7,001
Disminución en obligaciones bancarias	(146,831)
Aporte recibido de accionistas	4,412

Total de flujos utilizados en actividades de financiamiento	(135,418)

Disminución neta en efectivo en caja y bancos e inversiones temporales	(99,372)

EFFECTIVO EN CAJA Y BANCOS E INVERSIONES TEMPORALES:

Saldo al inicio del año	100,836

Saldo al final de año	1,464
	=====

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

IDIOMEC S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000

(Expresadas en Dólares de E.U.A.)

1. OPERACIONES:

IDIOMEC S.A. es una Sociedad Anónima constituida en Quito el 4 de febrero de 1999 de acuerdo con las leyes societarias en el Ecuador.

El objeto social de la Compañía es implantar y desarrollar sistemas de aprendizaje de idiomas, contratar franquicias y a su vez otorgar sub-franquicias, construir nuevas empresas y desarrollar nuevos proyectos.

De acuerdo con el objeto social, la operación principal de la Compañía es la explotación de la franquicia que su compañía relacionada IDIOMEC S.A. de Panamá mantiene con Wall Street Institute KFT España con sede en Barcelona (Franquiciante).

IDIOMEC S.A., estableció en Quito en 1999, el Centro Master que es el encargado del control de servicios y de marca y de negociar las sub-franquicias para Ecuador y el primer centro de educación de idioma inglés, Centro Piloto de Wall Street Institute.

IDIOMEC S.A. de Panamá e IDIOMEC S.A. de Ecuador, son compañías relacionadas (existen accionistas comunes) y entre ellas únicamente existe un acuerdo verbal mediante la cual IDIOMEC S.A. Ecuador explota la franquicia de Wall Street Institute.

Crisis Económica en el Ecuador

En los últimos años la actividad económica del país se ha visto afectada principalmente por el deterioro de la capacidad productiva de los sectores económicos fundamentalmente debido al congelamiento de los depósitos monetarios, crisis del sistema financiero, incrementos significativos en los precios internos y altas devaluaciones de nuestra moneda frente al Dólar de E.U.A. Estas condiciones adversas originaron, entre otros, una marcada recesión económica y un consecuente incremento de las tasas de desempleo. Como consecuencia de tales efectos, el 12 de marzo del 2000, el Gobierno Ecuatoriano con el propósito de lograr un control de la estabilidad monetaria, aprobó un proceso de dolarización de la economía el cual contemplaba, 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 E.U.A. y fijó para la conversión del Sucre ecuatoriano el tipo de cambio del dólar de S/. 25.000.

1. OPERACIONES (Continuación):

Con posterioridad al cambio de unidad monetaria, los precios de los bienes y servicios localmente continuaron un proceso de ajuste progresivo, lo cual determinó un incremento en el índice general de precios al consumidor del 91% durante el período comprendido entre el 1 de abril y el 31 de diciembre del 2000. Las autoridades estiman que el ritmo del ajuste de los precios y por lo tanto, el índice de inflación se reducirá gradual y progresivamente al reacomodarse los precios relativos, al tiempo en que se prevé una recuperación de la actividad económica global del país, lo cual se espera estará acompañado por el fortalecimiento del sistema financiero nacional.

Durante el año 2001 los precios de bienes y servicios locales han continuado con un proceso de ajuste progresivo lo cual ha determinado un índice de inflación para este año del 22.4%.

A pesar de estas situaciones la Gerencia considera que no existen efectos por los cambios introducidos ni consecuencias sobre la posición financiera y resultados de operaciones futuras de la Compañía, sin embargo, los estados financieros adjuntos deben ser leídos tomando en cuenta estas circunstancias.

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS DE CONTABILIDAD:

Las políticas de Contabilidad que sigue la Compañía están de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las cuales son similares a las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) y están en vigencia a partir de octubre 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 aplicables en el Ecuador. Estas normas requieren que la gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros, y para efectuar las revelaciones que se requiere presentar en los mismos. Aún cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

(a) Bases de presentación-

En virtud del cambio estructural monetario mencionado en la Nota 1, la Federación Nacional de Contadores del Ecuador, con aprobación del Servicio de Rentas Internas, Superintendencia de Bancos y Superintendencia de Compañías, emitió la Norma Ecuatoriana de Contabilidad – NEC 17. “Conversión de Estados Financieros para Efectos de Aplicar el Esquema de Dolarización” a través de la cual se efectúa la conversión de las cifras contables al 31 de marzo del 2000 de Sucres ecuatorianos a Dólares de los Estados Unidos de América. A partir del 1 de abril del 2000, la contabilidad registra las transacciones en Dólares de E.U.A

Los estados financieros adjuntos fueron preparados en Dólares de E.U.A., aplicando los procedimientos establecidos en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad – NEC 17. Esta norma requirió la conversión de las cifras contables en Sucres ecuatorianos al 31 de marzo del 2000 a Dólares de E.U.A. utilizando los siguientes procedimientos:

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS DE CONTABILIDAD (Continuación)

- Activos y Pasivos Monetarios

Los saldos de las cuentas de activos y pasivos monetarios, al 31 de marzo del 2000, fueron convertidos a Dólares de los Estados Unidos de América utilizando el tipo de cambio de S/.25.000.

- Activos y Pasivos No Monetarios y Patrimonio

Los activos y pasivos no monetarios y patrimonio, expresados en Sucres al 31 de marzo del 2000 fueron corregidos aplicando a su valor reexpresado al 31 de diciembre de 1999, el efecto de la inflación correspondiente al primer trimestre del año 2000.

Los activos y pasivos no monetarios y patrimonio, corregidos en Sucres al 31 de marzo del 2000 fueron ajustados aplicando el índice especial de corrección de brecha (variación acumulada de la diferencia entre las tasas de inflación y devaluación) por el período comprendido entre el 31 de diciembre de 1991 o fecha de origen (en caso de ser posterior) y el 31 de marzo del 2000.

Los activos y pasivos no monetarios y patrimonio con corrección monetaria y por el índice especial de corrección de brecha al 31 de marzo del 2000, fueron convertidos a Dólares de E.U.A. utilizando el tipo de cambio de S/.25,000.

La ganancia o pérdida por exposición a la inflación y aquella que se origina por la aplicación del índice especial de corrección de brecha, correspondiente al primer trimestre del año 2000, fueron incluidos en los ingresos del año en la cuenta Resultados por Exposición a la Inflación (REI). La ganancia o pérdida por la aplicación del índice especial de corrección de brecha hasta el 31 de diciembre de 1999 fue registrada directamente en el patrimonio.

Para efectos del ajuste por corrección monetaria y del índice especial de corrección de brecha, se utilizaron los índices de precios al consumidor elaborados por el Instituto Nacional de Estadística y Censos (INEC) y los tipos de cambio del mercado libre del Dólar de los Estados Unidos de América para la compra, publicados por el Banco Central del Ecuador.

Los rubros que conforman los estados de resultados y de flujos de efectivo no estuvieron sujetos a ajuste.

Según lo establecido en la NEC 17, la contabilidad en Dólares se inició con base en la conversión de los saldos en Sucres al 31 de marzo del 2000 ajustados en la forma antes indicada, la contabilidad no proporciona equivalentes en Dólares para todos los saldos en Sucres al inicio del ejercicio de las cuentas del activo, pasivo y patrimonio. Por este motivo para fines de información para el estado de flujos de efectivo, la Compañía asignó equivalentes estimados en Dólares de E.U.A a ciertos saldos iniciales, expuestos en dichos estados, dividiendo los montos en Sucres para la tasa de cambio de S/.19,990.

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS DE CONTABILIDAD (Continuación):

(b) Inventarios-

Los inventarios corresponden a material didáctico importado que se encuentra valorado al costo de adquisición, el valor de los inventarios no excede al valor de mercado.

(c) Mobiliario y equipo-

El mobiliario y equipo se convirtieron aplicando la NEC 17. La provisión para depreciación de los activos fijos se registra con cargo a los resultados del año utilizando tasas que se consideran adecuadas de acuerdo con su vida útil estimada siguiendo el método de línea recta.

(d) Diferencia en cambio-

La diferencia en cambio por actualización de activos y pasivos en moneda extranjera del año se registró en diferencia en cambio diferida.

(e) Registros contables y unidad monetaria-

Los registros contables de la Compañía se llevan a partir del 1 de abril del 2000 en Dólares de E.U.A., que es la unidad monetaria adoptada por la República del Ecuador.

3. CUENTAS POR COBRAR:

Las cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2000 se conformaba, de la siguiente manera:

Clientes	40,944
Compañías relacionadas	66,534
Funcionarios y empleados	840

	108,318
Menos – Provisión para cuentas de dudoso cobro	421

	107.897
	=====

Los saldos con compañías relacionadas al 31 de diciembre del 2000 se conformaban de la siguiente manera:

3. **CUENTAS POR COBRAR (Continuación):**

	<u>Cuentas por Cobrar</u>	<u>Cuentas por Pagar</u>
W.S.I. Latinam S.A.	1,934	-
W.S.I. Panamá S.A.	17,500	-
Promociones Sociales S.A.	45,605	43,963
IDIOMECC Panamá S.A.	-	3,527
Otros	1,495	-
	<u>66,534</u>	<u>47,490</u>

Durante el año, las principales transacciones que se efectuaron con compañías relacionadas fueron:

Servicios prestados	48,294	(1)
Servicios recibidos	47,884	(1)
Pagos por cuenta de compañías relacionadas	466,953	
Pagos por compañías relacionadas en nombre de IDIOMECC S.A.	<u>449,544</u>	

(1)Corresponde principalmente a ingresos y gastos relacionados con la venta de cursos de Promociones Sociales S.A. (PROSA) a través de IDIOMECC S.A.

4. **GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO:**

Al 31 de diciembre del 2000, los gastos pagados por anticipado correspondían a retenciones en la fuente y crédito tributario del IVA a favor de la Compañía.

5. **INVERSIONES EN ACCIONES:**

Al 31 de diciembre del 2000, las inversiones en acciones estaban constituidas de la siguiente manera:

<u>Compañía Emisora</u>	<u>% Que se posee</u>	<u>Valor En libros</u>	<u>Valor Patrimo- Nial</u>
Infotraining S.A.	10%	500	500

5. **INVERSIONES EN ACCIONES: (Continuación)**

Los estados financieros no auditados de Infotraining S.A. al 31 de diciembre del 2000 y por el año terminado en esa fecha, muestran las siguientes cifras de importancia:

Total Activos	168,727
Pasivos	163,727
Patrimonio de los accionistas	5,000
Resultado del año	-
	=====

6. **MOBILIARIO Y EQUIPO:**

Al 31 de diciembre del 2000, el mobiliario y equipo estaba constituido de la siguiente manera:

		<u>Tasa Anual de Depre- ciación</u>
Muebles y enseres	53,982	10%
Equipos de oficina y computación	8,582	10% y 20%
Otros activos	12,478	<u>10%</u>

	75,042	
Menos- Depreciación acumulada	9,953	

	65,089	
	=====	

La Compañía se encuentra analizando y conciliando los aportes recibidos de accionistas durante su etapa pre-operacional, a través de pagos directos realizados por ellos, y las respectivas contrapartidas registradas principalmente con cargos a mobiliario y equipo y cargos diferidos, para determinar la correcta clasificación y valoración de dichos activos y de esta forma actualizar los registros contables correspondientes; adicionalmente para determinar los cargos por amortización y depreciación.

7. **CARGOS DIFERIDOS Y OTROS ACTIVOS:**

Al 31 de diciembre del 2000, los cargos diferidos y otros activos estaban constituidos de la siguiente manera:

		Tasa Anual de Amorti- Zación
Cargos diferidos (Véase Nota 6)		
Instalaciones	57,847	20%
Gastos de constitución y organización	44,581	20%
Investigación y desarrollo	12,684	20%
Puesta en marcha	9,118	<u>20%</u>

	124,230	
Menos- Amortización acumulada	30,969	

	93,261	

Otros activos		
Diferencia en cambio diferida, neta	154,448	(1)
Cuentas por cobrar a largo plazo Infotraining S.A.	15,568	

	170,016	

	263,277	
	=====	

(1) Al 31 de diciembre del 2000, la diferencia en cambio diferida estaba constituida de la siguiente manera:

Diferencia en cambio diferida año 1999	141,831
Diferencia en cambio diferida año 2000	52,129

	193,960
Menos - Amortización acumulada	39,512

	154,448
	=====

Acogiéndose a la resolución No. 99-1-3-3-001 publicado en el Registro Oficial No. 310 del 3 de noviembre de 1999, la Compañía decidió diferir la pérdida en cambio neta de ese año por S/.2,784,739 miles para amortizarla a partir del año 2000 y hasta en un período de cinco años. Durante el año 2000 la Compañía aplicó la conversión de dicho activo de acuerdo con la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC 17 con la cual el saldo de este rubro ascendió a US\$ 141,831 y afectó a resultados en US\$ 26,805 por concepto de amortización de acuerdo con dicha disposición legal. Adicionalmente la Compañía decidió diferir la pérdida en cambio del año 2.000 por US\$ 52,129 y amortizó en ese mismo período US\$ 10,426 el efecto de este registro fue sobrevaluar la utilidad neta del año por US\$ 41,703. De acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las pérdidas en cambio deben registrarse en los resultados del período en que se originan.

8. **CONTRATOS DE LEASING:**

Al 31 de diciembre del 2000 la Compañía mantiene operaciones de leasing con IBM del Ecuador C.A. por la adquisición de equipos de computación, cuyas cuotas de arrendamiento los registran directamente en los resultados del periodo en que se cancelan. La Compañía no mantiene un control de este valor tanto en el activo como en el pasivo por dichos contratos del Leasing, ni de los cargos por intereses, arrendamiento y depreciación y las respectivas partidas conciliatorias para efectos impositivos.

Durante el año se registran gastos por este concepto por 53,760

Según documentos en poder de la Compañía los activos adquiridos bajo este mecanismo se conforman de la siguiente manera:

Activos bajo contrato de Arrendamiento	85,507
Mercantil – Leasing	
Menos cuotas devengadas a la fecha	68,917

Obligaciones con terceros	16,590
	=====

9. **OBLIGACIONES BANCARIAS:**

Al 31 de diciembre del 2000, las obligaciones bancarias estaban constituidas de la siguiente manera:

Prosubanco S.A.	
Préstamo pagadero en Dólares de E.U.A. que devenga una tasa de interés del 19% anual, con vencimientos hasta 15 de Septiembre del 2002.	5,122
St. Georges Bank LTD.	
Carta de crédito de importación pagadera en Dólares de E.U.A. que devenga una tasa de interés del 11,30% anual, con vencimientos en el 2000.	28,561

	33,683
	=====

Las obligaciones bancarias están garantizadas con firmas de los accionistas y administradores de la Compañía.

10. **CUENTAS POR PAGAR**

Al 31 de diciembre del 2000, las cuentas por pagar se formaban de la siguiente manera:

Compañías relacionadas (Véase Nota 3)	47,490
Otros	5,585

	53,075
	=====

11. **IMPUESTO A LA RENTA:**

(a) Contingencias-

La Compañía no ha sido fiscalizada desde su constitución (en 1999).

(b) Tasa de impuesto-

El impuesto a la renta fue calculada a la tasa del 25%, vigente para el ejercicio fiscal 2000.

(c) Impuesto a la Circulación de Capitales (ICC)-

De acuerdo con disposiciones legales para el año 2000, se mantuvo el impuesto del 0.8 % de la circulación de capitales aplicable al valor de las operaciones realizadas a través de las instituciones que forman parte del sistema financiero nacional. El ICC constituye un impuesto adicional al impuesto a la renta, deducible para el cálculo de dicho impuesto. La vigencia del ICC fue hasta el 31 de diciembre del 2000.

(d) Reserva por Revalorización del Patrimonio-

Representa el efecto de los ajustes efectuados a las cuentas patrimoniales, excepto pérdidas acumuladas, en cuyo caso, el efecto de la reexpresión se registra en la misma cuenta. El saldo de esta cuenta al 31 de marzo del 2000, ajustado por corrección monetaria y por los correspondientes índices de brecha fue convertido a Dólares de E.U.A. al tipo de cambio de S/.25,000 por US\$1,00 y transferido a la cuenta Reserva de Capital.

(e) Reexpresión Monetaria-

Representa la contrapartida de los ajustes efectuadas a las partidas no monetarias incluidas en el balance general hasta el 31 de diciembre de 1999, así como los efectos de la aplicación del índice especial de brecha calculado hasta esa fecha. El saldo de esta cuenta al 31 de marzo del 2000 ajustado por corrección monetaria y por el índice especial de brecha, correspondiente al primer trimestre del año 2000, de acuerdo con lo que establece la Norma Ecuatoriana de contabilidad – NEC 17, fue convertido a Dólares de E.U.A. al tipo de cambio de S/.25,000 por US\$1,00 y transferido a la cuenta Reserva de Capital

(f) Reserva de Capital-

Incluye los valores de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria transferidos al 31 de marzo del 2000. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada. El saldo de esta cuenta no es disponible para el pago de dividendos en efectivo.

(g) Pérdidas fiscales amortizables-

Al 31 de diciembre del 2000, la Compañía tenía pérdidas fiscales amortizables contra utilidades de ejercicios futuros por US\$ 5,754.

12. RESERVA PARA JUBILACION E INDEMNIZACION:

(a) Reserva para jubilación-

De acuerdo con la legislación laboral ecuatoriana los trabajadores tiene derecho a la jubilación patronal, a partir de los 20 años de trabajo continuo.

La Compañía no registró ninguna provisión por este concepto.

(b) Reserva para indemnización-

De acuerdo con el Código del Trabajo, la Compañía tiene un pasivo por indemnizaciones con los empleados que se separen bajo ciertas circunstancias. Una parte de este pasivo probablemente no será exigible por la separación voluntaria de algunos empleados.

Durante el 2000 la Compañía no registró ninguna provisión por este concepto.

13. CAPITAL SOCIAL:

De Acuerdo con el nuevo esquema de dolarización y las regulaciones vigentes la Compañía se encuentra obligada a convertir su capital social a Dólares de E.U.A., sin embargo aún no ha iniciado dicho trámite.

14. RESERVA LEGAL:

La ley requiere que por lo menos el 10% de la utilidad neta anual se transfiera como reserva legal hasta que esta alcance el 50% como mínimo del capital social. Esta reserva no puede distribuirse a los accionistas, excepto en el caso de liquidación de la Compañía pero puede utilizarse para absorber pérdidas o aumentar el capital.

15. APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES:

Como se menciona en la Nota 6 los aportes para futuras capitalizaciones corresponden a aportes recibidos de accionistas por US\$ 225.000 durante su etapa pre-operacional, a través de pagos directos realizados por ellos, los cuales fueron inicialmente registrados como cuentas por pagar, más aportes del año 2000 en efectivo por US\$ 4,412 y otras compensaciones por US\$ 1,838. Este total de aportes por US\$231,250 a la fecha de este informe no se encuentra en ningún trámite para su capitalización.

16. GARANTIAS OTORGADAS:

De acuerdo con el contrato de arriendo del local donde funciona la Compañía, existe una garantía por US\$ 20,000 otorgada por el fiel cumplimiento del contrato, cuya duración es de cinco años. Esta garantía fue otorgada a través de una compañía de seguros.

Adicionalmente al 31 de diciembre del 2000 la Compañía había otorgado garantías bancarias para respaldar la compra de equipos para una compañía relacionada por 36,008, estos a su vez estaban garantizados por certificados de depósito por 33,640 en poder del banco que otorgó el financiamiento leasing para la compra de dichos equipos.