

Informe de los Auditores Independientes

A los Accionistas de

IDIOMECC S.A.:

1. Hemos auditado el balance general adjunto de IDIOMECC S.A. (una Sociedad Anónima constituida en el Ecuador) al 31 de diciembre del 2001 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría.
2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Auditoría. Estas Normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas 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 gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.
3. La Compañía reconoce como ingresos del período las ventas de cursos el momento de la firma del contrato siguiendo esta política según el modelo de su negocio. 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 que la Compañía no mantiene un control extracontable o una estimación de la prestación real de los servicios, 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.
4. Como se menciona en la Nota 8 a los estados financieros al 31 de diciembre de 1999 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 lo cual el saldo de este rubro ascendió a US\$141,831 y cargó a resultados US\$29,086 por concepto de amortización de acuerdo con dicha disposición legal. Adicionalmente, la Compañía decidió diferir la pérdida en cambio del año 2000 por US\$52,129 y amortizó en ese mismo período US\$10,426; el efecto de este último registro fue sobrevaluar la utilidad neta de ese año por US\$41,703. Durante el año 2001 por este concepto la Compañía amortizó US\$38,792 con cargo a resultados. Este tratamiento contable si bien esta permitido por las normas legales vigentes, no está de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad. En consecuencia los resultados acumulados al inicio y al final del año se encuentran sobreestimados en US\$154,448 y US\$115,656 y la utilidad neta del año subestimado en US\$38,792.

5. Tal como se menciona en la Nota 7 a los estados financieros, durante el año 2002 la Compañía realizó un análisis y conciliación de los aportes recibidos de accionistas durante su etapa preoperacional, 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 determinó los cargos por amortización y depreciación reales hasta el 31 de diciembre del 2001. En tales circunstancias, se determinaron ajustes a las partidas involucradas que de haberse registrado hubieran: disminuido el activo fijo y los cargos diferidos por US\$5,113 y US\$24,426 respectivamente; aumentando las cuentas por pagar a proveedores por US\$11,516 y disminuido la reserva de capital por US\$41,062. La Compañía registró estos ajustes durante el año 2002.
6. Como se menciona en la Nota 9 a los estados financieros, la Compañía ha excluido del activo y pasivo, en el balance general adjunto, ciertas obligaciones de arrendamiento las mismas que se registran directamente como gastos en base a las facturas de arriendo cuando se pagan. Este tratamiento contable si bien está permitido por las normas legales, en nuestra opinión, debieron ser capitalizadas de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Si se hubieran capitalizado estas obligaciones, al 31 de diciembre del 2001, se hubiera incrementado el mobiliario y equipo en US\$28,895, el pasivo en US\$4,147 y los resultados acumulados en US\$12,656. La utilidad neta del año habría aumentado en US\$35,562.
7. En nuestra opinión, excepto por el efecto de los asuntos que se mencionan en los párrafos del tercero al sexto los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de IDIOMECA S.A. al 31 de diciembre de 2001, los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.
8. 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., el efecto de las medidas adoptadas en dicha oportunidad y las condiciones que aún se espera se cumplan para la recuperación de la economía y que esta pueda consolidarse y mantenerse en el futuro aún están en proceso. Los estados financieros adjuntos deben ser leídos tomando en cuenta tales circunstancias.

Micelle

RNAE No. 358
19 de julio del 2002
Quito, Ecuador



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

IDIOMEC S.A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 y 2000

(Expresado en Dólares de E.U.A.)

ACTIVO

		<u>2001</u>	<u>2000</u>
CORRIENTE:			
Efectivo en caja y bancos		1,889	75
Inversiones temporales	(Nota 3)	35,290	1,389
Cuentas por cobrar, neto	(Nota 4)	422,119	107,897
Inventarios de material didáctico		-	6,281
Gastos pagados por anticipado	(Nota 5)	15,815	15,937
		-----	-----
Total del activo corriente		475,113	131,579
INVERSIONES EN ACCIONES	(Nota 6)	500	500
MOBILIARIO Y EQUIPO, neto	(Nota 7)	69,243	65,089
CARGOS DIFERIDOS Y OTROS ACTIVOS	(Nota 8)	199,640	263,277
		-----	-----
		<u>744,496</u>	<u>460,445</u>

PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

		<u>2001</u>	<u>2000</u>
CORRIENTE:			
Sobregiros bancarios		-	17,695
Obligaciones bancarias	(Nota 10)	166,046	33,683
Proveedores	(Nota 11)	105,301	20,027
Cuentas por pagar	(Nota 12)	107,034	53,075
Pasivos Acumulados		24,586	16,387
Impuesto a la renta por pagar		5,424	2,822
		-----	-----
Total del pasivo corriente		408,391	143,689
CUENTAS POR PAGAR LARGO PLAZO	(Nota 18)	231,250	-
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:			
Capital social – 15.000 acciones con valor nominal de cuarenta centavos de Dólar cada una, totalmente pagadas		6,000	6,000
Aportes para futuras capitalizaciones	(Nota 18)	-	231,250
Reserva de capital		81,478	81,478
Reserva legal		714	714
Resultados acumulados		16,663	(2,686)
		-----	-----
		<u>744,496</u>	<u>460,445</u>

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 2001 y 2000

(Expresado en Dólares de E.U.A.)

	2001	2000
INGRESOS:		
Cursos	507,592	385,383
Regalías	47,579	-
Venta de material didáctico	45,536	54,834
Cursos PROSA y otros	58,106	43,322
	-----	-----
	658,813	483,539
COSTOS Y GASTOS:		
Personal	172,239	162,471
Ventas	129,183	58,423
Administración y generales	90,317	66,025
Material didáctico	74,018	78,289
Arrendamiento mercantil	48,006	53,760
Cursos PROSA	7,795	43,322
Depreciación y amortización	33,077	27,785
	-----	-----
	554,635	490,075
Utilidad Pérdida en operación	104,178	(6,536)
OTROS INGRESOS (EGRESOS):		
Diferencia en cambio	(38,792)	(36,505)
Gasto Intereses	(35,669)	-
Resultados por exposición a la inflación (R.E.I.)	-	47,932
Otras ventas ingresos, neto	(572)	5,319
	-----	-----
	(75,033)	16,746
Utilidad antes de provisión para participación a trabajadores e impuesto a la renta	29,145	10,210
15% PARTICIPACION A TRABAJADORES	4,372	1,992
	-----	-----
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	24,773	8,218
IMPUESTO A LA RENTA	5,424	2,822
	-----	-----
Utilidad antes de transferencia a reserva legal	19,349	5,396
TRANSFERENCIA A RESERVA LEGAL	-	714
	-----	-----
Utilidad neta	19,349	4,682
	=====	=====

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado

IDIOMEC S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 y 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	RESULTADOS ACUMULADOS	TOTAL
.LDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999	150,000	-	-	-	46,375	74,862	(143,868)	127,369
AS (MENOS):								
Incremento (disminución) neto por aplicación de la NEC 7	-	-	-	-	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)	-
.LDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2000	6,000	231,250	81,478	714	-	-	(2,686)	316,756
AS (MENOS):								
Transferencia de aportes a cuentas por pagar a largo plazo	-	(231,250)	-	-	-	-	-	(231,250)
Utilidad antes de transferencia a reserva legal	-	-	-	-	-	-	19,349	19,349
.LDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2001	6,000	-	81,478	714	-	-	16,663	104,855

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 2001 y 2000

(Expresado en Dólares de E.U.A.)

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Utilidad neta	19,349	4,682
Partidas que no se realizaron con ingresos o desembolsos de efectivo		
Depreciación	8,232	6,284
Amortización de cargos diferidos	24,845	21,501
Amortización de diferencia en cambio diferida	38,792	37,231
Diferencia en cambio diferida año 2000, neto	-	(41,703)
Transferencia de utilidades a reserva legal	-	714
Transferencia 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	(314,222)	(84,099)
Disminución en inventarios de material didáctico	6,281	2,155
Disminución, Aumento en gastos pagados por anticipado	122	(5,964)
Aumento en proveedores	85,274	6,070
Aumento, Disminución en cuentas por pagar	53,959	(187,931)
Aumento, Disminución en pasivos acumulados	8,199	(4,162)
Aumento en impuesto a la renta por pagar	2,602	2,822
	-----	-----
Total de flujos (utilizados en) generados por actividades de operación	(66,567)	64,746
	-----	-----
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Aumento en mobiliario y equipo, neto	(12,386)	(12,632)
Aumento en otros activos	-	(15,568)
Aumento en inversiones en acciones	-	(500)
	-----	-----
Total de flujos utilizados en actividades de inversión	(12,386)	(28,700)
	-----	-----
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Disminución, Aumento en sobregiros bancarios	(17,695)	7,001
Aumento, Disminución en obligaciones bancarias	132,363	(146,831)
Aporte recibido de accionistas	-	4,412
	-----	-----
Total de flujos generados por (utilizados en) actividades de financiamiento	114,668	(135,418)
	-----	-----
Aumento, (Disminución) neto en efectivo en caja y bancos e inversiones temporales	35,715	(99,372)
	-----	-----
EFFECTIVO EN CAJA Y BANCOS E INVERSIONES TEMPORALES:		
Saldo al inicio del año	1,464	100,836
	-----	-----
Saldo al final de año	37,179	1,464
	=====	=====

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

IDIOMEC S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 y 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 del 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 (bajo el esquema de Dolarización) del 91% durante el período comprendido entre el 1 de abril y el 31 de diciembre del 2000 y del 22% durante el año 2001. 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, 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 desde octubre de 1999. En el futuro se planea adoptar formalmente todas las Normas Internacionales de Contabilidad, sin embargo, para 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**

Los estados financieros han sido preparados con base en el costo histórico modificado en lo que respecta a los saldos originados hasta el 31 de marzo del 2000 (fecha a la cual los registros contables fueron convertidos a dólares de E.U.A) mediante los lineamientos de ajustes y conversión contenidas en la NEC 17.

(b) **Ajustes y conversión a dólares de E.U.A.**

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 efectuó 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 2001, la contabilidad registra las transacciones en Dólares de E.U.A

Esta norma requirió la conversión de las cifras contables de Sucres ecuatorianos 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 proporcionó 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 del año 2000, 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):**

(c) Inventarios de material didáctico

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.

(d) Mobiliario y equipo

El mobiliario y equipo se muestran al costo histórico o valor ajustado y convertido a dólares según lo establecido en la NEC 17 según aplicaba, menos la correspondiente depreciación acumulada. 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.

(e) Cargos diferidos y otros activos

Se muestran al valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo a lo establecido en la NEC 17, menos la correspondiente amortización acumulada.

(f) Diferencia en cambio

La diferencia en cambio por actualización de activos y pasivos en moneda extranjera de los años 1999 y 2000 se registró en diferencia en cambio diferida.

(g) Reconocimiento de ingresos

Los ingresos por ventas de cursos se reconocen el momento de la firma del contrato, o facturación sin considerar el principio de realización, esto es cuando los servicios son prestados.

(h) Reconocimiento de costos y gastos

Los costos y gastos se registran por el método del devengado, cuando se conocen.

(i) 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. INVERSIONES TEMPORALES:

Las inversiones al 31 de diciembre del 2001 y 2000 se conformaban, de la siguiente manera:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Certificados de Depósito Reprogramados, emitidos con el aval de la Agencia de Garantía de Depósitos AGD con vencimiento final en y generan un interés del 7% anual, negociables por simple endoso.	(1) 35,290	1,389
	<u>=====</u>	<u>=====</u>

(1) De estos depósitos, US\$33,640 se encuentran garantizando operaciones de crédito que mantiene la Compañía.

4. CUENTAS POR COBRAR:

Las cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2001 y 2000 se conformaban, de la siguiente manera:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Clientes	107,575	40,944
Partes relacionadas	300,151	66,534
Regalías y telemarketing	11,259	-
Funcionarios y empleados	3,555	840
	<u>-----</u>	<u>-----</u>
	422,540	108,318
Menos – Provisión para cuentas de dudoso cobro	421	421
	<u>-----</u>	<u>-----</u>
	<u>=====</u>	<u>=====</u>
	422,119	107,897

Los saldos con partes relacionadas al 31 de diciembre del 2001 y 2000 se conformaban de la siguiente manera:

<u>2001</u>	Cuentas por Cobrar	Cuentas por Pagar
W.S.I. Latinam S.A.	140,172	-
W.S.I. Panamá S.A.	34,495	-
Infotraining S.A. (New Horizons)	20,376	-
Promociones Sociales S.A. (PROSA)	59,571	-
W.S.I. Costa Rica	18,801	-
W.S.I. Chillos	12,649	-
W.S.I. Manta	5,342	-
W.S.I. Guayaquil 2	7,192	-
Servicios de Idiomas S.A. (SERVIDIOMAS)	-	32,184
Idiomec S.A. de Panamá	-	1,256
Accionistas (préstamos)	-	33,850
Accionistas (Interés por pagar)	-	24,274
Otros	1,553	3,190
	<u>-----</u>	<u>-----</u>
	<u>=====</u>	<u>=====</u>
	300,151	94,754

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

<u>2000</u>	<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. (PROSA)	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 partes relacionadas fueron:

	<u>2001</u>		<u>2000</u>
Préstamos recibidos	33,850	(2)	-
Servicios prestados	181,864		48,294 (1)
Servicios recibidos	7,795		47,884 (1)
Pagos, ajustes y transferencias por cuenta de compañías relacionadas	976,995		466,956
Pagos, ajustes y transferencias por compañías relacionadas en nombre de IDIOMECC S.A.	681,354		449,544
Provisión de intereses a favor de accionistas	24,274	(3)	-
	-----		-----

(1) Corresponde principalmente a ingresos y gastos relacionados con la venta de cursos, material didáctico y regalías.

(2) Corresponde a préstamo recibido de un accionista devenga una tasa de interés del 16% anual

(3) Corresponde a provisión de intereses a favor de los accionistas por las cuentas por pagar a largo plazo calculados a razón del 10.5% anual.

5. **GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO:**

Al 31 de diciembre del 2001 y 2000, los gastos pagados por anticipado correspondían principalmente a retenciones en la fuente y crédito tributario del IVA a favor de la Compañía.

6. **INVERSIONES EN ACCIONES:**

Al 31 de diciembre del 2001 y 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. (New Horizons)	10%	500	(4,397)
	=====	=====	=====

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

Los estados financieros de Infotraining S.A. al 31 de diciembre del 2001 y 2000 y por el año terminado en esas fechas, presentaban las siguientes cifras de importancia:

	<u>2001</u> (Auditados)	<u>2000</u> (No auditados)
Total Activos	393,182	168,727
Pasivos	437,149	163,727
Patrimonio de los accionistas	(43,967)	5,000
Resultado del año	<u>(48,967)</u>	<u>-</u>

7. **MOBILIARIO Y EQUIPO:**

Al 31 de diciembre del 2001 y 2000, el mobiliario y equipo estaba constituido de la siguiente manera:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>	Tasa Anual de Depre- ciación
Muebles y enseres	54,375	53,982	10%
Equipos de computación	13,804	1,828	20%
Equipos de oficina	6,754	6,754	10%
Otros activos	12,478	12,478	<u>10%</u>
	-----	-----	
	87,411	75,042	
Menos- Depreciación acumulada	18,168	9,953	
	-----	-----	
	<u>69,243</u>	<u>65,089</u>	

El movimiento de mobiliario y equipo fue como sigue:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Saldo al 1 de enero del 2001 y 2000	65,089	58,741
Ajustes por aplicación de la NEC 17	-	-
Adiciones, neto	12,386	12,632
Retiros, neto	-	-
Depreciación del año	(8,232)	(6,284)
	-----	-----
Saldo al 31 de diciembre del 2001 y 2000	<u>69,243</u>	<u>65,089</u>

7. MOBILIARIO Y EQUIPO: (Continuación)

Durante el año 2002 la Compañía analizó y concilió 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, y determinó la correcta clasificación y valoración de dichos activos y los correspondientes cargos por amortización y depreciación.

Producto de este análisis se determinaron las siguientes diferencias:

	Diferencias
	Débito
	(Crédito)
Mobiliario y equipo	(5,113)
Cargos diferidos	(24,426)
Reserva de capital	41,516
Proveedores	(11,516)
	<u>=====</u>

Estas diferencias no han sido consideradas en los estados financieros adjuntos, la Gerencia ha dispuesto que estos cambios se registren contablemente en el año 2002.

8. CARGOS DIFERIDOS Y OTROS ACTIVOS:

Al 31 de diciembre del 2001 y 2000, los Cargos diferidos y otros activos estaban constituidos de la siguiente manera:

	2001	2000	Tasa Anual de Amortización
Cargos diferidos (Véase Nota 7)			
Instalaciones	57,847	57,847	20%
Gastos de constitución y organización	44,581	44,581	20%
Investigación y desarrollo	12,684	12,684	20%
Puesta en marcha	9,118	9,118	20%
	<u>-----</u>	<u>-----</u>	
	124,230	124,230	
Menos- Amortización acumulada	55,814	30,969	
	<u>-----</u>	<u>-----</u>	
	68,416	93,261	
	<u>-----</u>	<u>-----</u>	
Otros activos			
Diferencia en cambio diferida, neta	115,656	154,448	(1)
Cuentas por cobrar a largo plazo Infotraining S.A.	15,568	15,568	
	<u>-----</u>	<u>-----</u>	
	131,224	170,016	
	<u>-----</u>	<u>-----</u>	
	199,640	263,277	
	<u>=====</u>	<u>=====</u>	

8. CARGOS DIFERIDOS Y OTROS ACTIVOS: (Continuación)

(1) Al 31 de diciembre del 2001 y 2000, la diferencia en cambio diferida estaba constituida de la siguiente manera:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Diferencia en cambio diferida año 1999	141,831	141,831
Diferencia en cambio diferida año 2000	52,129	52,129
	-----	-----
	193,960	193,960
Menos - Amortización acumulada	78,304	39,512
	-----	-----
	<u>115,656</u>	<u>154,448</u>

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 cargó a resultados US\$ 29,086 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 último registro fue sobrevaluar la utilidad neta de ese año por US\$ 41,703. Durante el año 2001 por este concepto la Compañía amortizó US\$ 38,792 con cargo a resultados. Este tratamiento contable si bien esta permitido por las normas legales vigentes, no esta de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad y las pérdidas en cambio deben registrarse en los resultados del período en que se originan.

9. CONTRATOS DE LEASING:

Al 31 de diciembre del 2001 y 2000 la Compañía mantenía operaciones de leasing con IBM del Ecuador C.A. por la adquisición de equipos de computación, cuyas cuotas de arrendamiento los registró directamente en los resultados del período en que se cancelaban. La Compañía no mantiene un control 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 los años 2001 y 2000 se registran gastos por este concepto por US\$48,006 y US\$53,760 respectivamente.

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

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Activos bajo contrato de Arrendamiento		
Mercantil - Leasing (neto de depreciación acumulada)	28,895	43,073
	=====	=====
Valor total del Contrato original	85,507	85,507
Menos cuotas devengadas a la fecha	81,360	68,917
Menos cuotas por uso de opción de compra	-	-
	-----	-----
Obligaciones con terceros	4,147	16,590
	=====	=====

10. OBLIGACIONES BANCARIAS:

Al 31 de diciembre del 2001 y 2000, las obligaciones bancarias estaban constituidas de la siguiente manera:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Banco Internacional S.A. Préstamos que devengan una tasa de interés anual del 18% con vencimiento en diciembre del 2001 y septiembre del 2001.	83,602	-
Banco del Pichincha C.A. Préstamo que devenga una tasa de interés anual del 17% con vencimiento en marzo del 2002.	43,200	-
Diners Club del Ecuador S.A. Préstamo que devenga una tasa de interés anual del 20% con vencimiento en diciembre del 2002.	30,000	-
Produbanco S.A. Préstamo que devenga una tasa de interés del 19% anual, con vencimientos en Septiembre del 2002.	3,384	5,122
St. Georges Bank LTD. Carta de crédito de importación que devenga una tasa de interés del 11,30% anual, vencida en el 2001	5,860	28,561
	<u>166,046</u>	<u>33,683</u>

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

11. PROVEEDORES:

Al 31 de diciembre del 2001 y 2000 los proveedores se formaban de la siguiente manera:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Proveedores del exterior de material didáctico	59,061	-
Regalías y royalties	29,423	-
Proveedores locales	16,817	20,027
	<u>105,301</u>	<u>20,027</u>

12. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2001 y 2000, las cuentas por pagar se formaban de la siguiente manera:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Partes relacionadas (Véase Nota 4)	94,754	47,490
Impuestos y contribuciones	6,280	5,585
Terceros	6,000	-
	<u>107,034</u>	<u>53,075</u>

13. 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 para los años 2001 y 2000 fueron calculados a la tasa del 25%, sobre la utilidad gravable.

(c) Movimiento

El movimiento del impuesto a la renta de la Compañía fue como sigue:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Saldo inicial	2,822	-
Compensación con retenciones en la fuente	(2,822)	-
Pagos	-	-
Provisión del año	5,424	2,822
	<u>5,424</u>	<u>2,822</u>

(d) 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 constituyó 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.

(e) 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 registró 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.

13. IMPUESTO A LA RENTA: (Continuación)

(f) 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

(g) 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.

14. PROVISIONES:

El movimiento de las provisiones durante el año 2001 y 2000 fue como sigue:

<u>2001</u>	<u>Saldo al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o utilizaciones</u>	<u>Saldo al final</u>
Provisión cuentas de dudoso cobro	421	-	-	421
Intereses por pagar (accionistas)	-	24,274	-	24,274
Impuesto a la renta por pagar (1)	2,822	5,424	2,822	5,424

<u>2000</u>	<u>Saldo al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o utilizaciones</u>	<u>Saldo al Final</u>
Provisión para cuentas de dudoso cobro	-	421	-	421
Impuesto a la renta por pagar (1)	-	2,822	-	2,822

15. 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 registra 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.

La Compañía no registra ninguna provisión por este concepto.

16. 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.

17. 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.

18. APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES-CUENTAS POR PAGAR LARGO PLAZO:

Como se menciona en la Nota 7 los aportes para futuras capitalizaciones corresponden a aportes recibidos de accionistas durante su etapa preoperacional, a través de pagos directos realizados por ellos por US\$ 225.000; 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 se decidió clasificarlo nuevamente como una cuenta por pagar a largo plazo debido a que constituyen acreencias a favor de los accionistas y la Gerencia considera que no serán canceladas en forma inmediata. Como se menciona en la nota 4 durante el año 2001 se registran una provisión de intereses sobre estos valores por US\$24,274.

19. 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.

19. GARANTIAS OTORGADAS (Continuación):

Adicionalmente al 31 de diciembre del 2001 y 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.

20. EVENTOS SUBSECUENTES:

Entre el 31 de diciembre de 2001 y la fecha de preparación de este informe Julio 19 del 2002, no se han producido eventos, que en opinión de la administración de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros que no se hayan revelado en los mismos o en sus notas.