

90225

## **Infotraining S. A.**

**Estados financieros por los años terminados  
el 31 de diciembre del 2006 y 2005  
Con informe del auditor independiente**



*Fabián Arico C.*  
auditor - consultor

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los señores Accionistas de:  
**Infotraining S. A.**

1. Hemos auditado los balances generales que se adjuntan de **Infotraining S. A.** al 31 de diciembre del 2006 y 2005, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basados en nuestras auditorías.
2. Excepto por lo que se menciona en los párrafos 3 y 4, nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Esas normas requieren que se planifique y ejecute la auditoría para obtener razonable seguridad respecto a si los estados financieros están libres de incorrectas presentaciones significativas. Una auditoría incluye el examen, sobre una base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones de los estados financieros. Una auditoría también incluye evaluar los principios de contabilidad usados y las estimaciones significativas realizadas por la administración, así como también evaluar la presentación de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestras auditorías proporcionan una base razonable para nuestra opinión.
3. Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, los estados financieros presentan US\$10,710 incluido en otras cuentas por cobrar que se mantienen de años anteriores y a la fecha de emisión de este informe no han sido recuperados, en estas circunstancias no nos fue posible establecer la recuperabilidad de este saldo y de la provisión requerida para el mismo.
4. Al 31 de diciembre 2006 y 2005, la Compañía mantiene registrado en el rubro gastos pagados por anticipado Impuesto al Valor Agregado IVA por US\$21,922 y US\$23,346 respectivamente. La Compañía emite sus facturas con tarifa 0%, la recuperación de estos valores no se puede determinar mediante la aplicación de otros procedimientos de auditoría.

Rafael Almeida N42-115  
e Hidalgo de Pinto  
Teléfono: (593-2) 2433773  
Quito - Ecuador

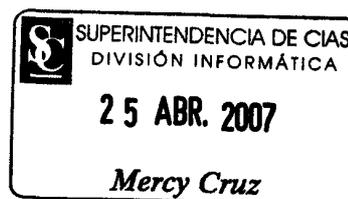


*Fabián Arico C.*  
auditor - consultor

5. En nuestra opinión, excepto por efectos de los ajustes si los hubiere, que pudieron haberse determinados como necesarios, de haber podido aplicar procedimientos de auditoría para determinar la recuperación de los valores mencionados los párrafos 3 y 4, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de Infotraining S. A. al 31 de diciembre de 2006 y 2005, los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.
6. Como se menciona en la Nota A de los estados financieros adjuntos, así como en las salvedades indicadas en los párrafos 3 y 4, estas situaciones entre otras afectan a la posición financiera y a los resultados de la compañía. Las operaciones han sido financiadas por sus accionistas manteniendo un alto nivel de endeudamiento. Adicionalmente, en el patrimonio se reflejan valores importantes de pérdidas acumuladas. Estas situaciones pueden afectar el desarrollo futuro de la compañía y éste dependerá de la gestión que realice la Administración para generar rentabilidad y liquidez suficiente para sus operaciones y cancelar sus deudas. La administración, ha enfocado sus esfuerzos para mejorar esta situación y hace dos años los resultados de las operaciones han sido positivos.

Marzo 30, 2007  
Quito - Ecuador  
R.N.A.E. No. 312

Fabián Arico C.  
Licencia 23,295



Rafael Almeida N42-115  
e Hidalgo de Pinto  
Teléfono: (593-2) 2433773  
Quito - Ecuador

**INFOTRAINING S. A.**  
**Balances Generales**  
**Al 31 de diciembre del 2006 y 2005**  
**(Expresados en U.S. dólares)**

	<u>Notas</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>
<b>ACTIVOS</b>			
Activo corriente:			
Efectivo		3,705	8,745
Cuentas por cobrar	C	95,402	52,296
Gastos pagados por anticipado	D	<u>37,043</u>	<u>35,870</u>
Total activo corriente		136,150	96,911
MEJORAS, MOBILIARIO Y EQUIPOS	E	117,472	125,985
OTROS ACTIVOS	F	<u>57,708</u>	<u>73,761</u>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b><u>311,330</u></b>	<b><u>296,657</u></b>
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>			
Pasivo Corriente:			
Sobregiros bancarios		11,830	
Préstamos bancarios	G	4,321	1,001
Proveedores		11,440	10,802
Cuentas por pagar	H	21,764	23,106
Participación a trabajadores	I	<u>1,146</u>	<u>1,943</u>
Total pasivo corriente		50,501	36,852
Pasivo a largo plazo	K	233,767	227,956
<b>PATRIMONIO</b>			
Capital social	L	250,000	250,000
Aportes para futuras capitalizaciones			131
Pérdidas acumuladas	M	<u>(223,069)</u>	<u>(218,282)</u>
Total patrimonio		<u>27,062</u>	<u>31,849</u>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>		<b><u>311,030</u></b>	<b><u>296,657</u></b>

Las notas son parte integrante de los Estados Financieros.

**INFOTRAINING S. A.**  
**Estados de Resultados**  
**Por los años terminados el 31 de diciembre del 2006 y 2005**  
**(Expresados en U.S. dólares)**

	<u>Notas</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>
<b>Ventas netas</b>		543,230	549,836
<b>Otros ingresos de operación</b>		<u>10,226</u>	<u>8,972</u>
		553,456	558,808
<b>Gastos de operación:</b>			
<b>Gastos de administración y ventas</b>		(486,590)	(455,244)
<b>Depreciación y amortización</b>		<u>(45,309)</u>	<u>(51,890)</u>
<b>Total gastos de operación</b>		<u>(531,899)</u>	<u>(507,134)</u>
<b>Utilidad operacional</b>		21,557	51,674
<b>Otros ingresos (gastos):</b>			
<b>Gastos financieros y bancarios</b>		(14,789)	(40,551)
<b>Otros ingresos</b>		<u>870</u>	<u>1,830</u>
<b>Total otros ingresos (gastos)</b>		<u>(13,919)</u>	<u>(38,721)</u>
<b>Utilidad antes de participación trabajadores e impuesto a la renta</b>		7,638	12,953
<b>Participación a trabajadores</b>	I	(1,146)	(1,943)
<b>Impuesto a la renta</b>	J	<u>(1,474)</u>	<u>(2,666)</u>
<b>Utilidad neta</b>		<u>5,018 /</u>	<u>8,344</u>

Las notas son parte integrante de los Estados Financieros.

**INFOTRAINING S. A.**  
**Estados de Cambios en el Patrimonio**  
**Por los años terminados el 31 de diciembre del 2006 y 2005**  
**(Expresados en U.S. dólares)**

	<u>Capital social</u>	<u>Aportes para futuras capitalizaciones</u>	<u>Pérdidas acumuladas</u>	<u>Total</u>
<b>Saldo al 31 de diciembre del 2004</b>	<b>150,000</b>	<b>131</b>	<b>(214,929)</b>	<b>(64,798)</b>
Aumento de capital	100,000			100,000
Ajuste años anteriores			(11,697)	(11,697)
Utilidad neta	—	—	<u>8,344</u>	<u>8,344</u>
<b>Saldo al 31 de diciembre del 2005</b>	<b>250,000</b>	<b>131</b>	<b>(218,282)</b>	<b>31,849</b>
Ajuste años anteriores		(131)	(9,674)	(9,805)
Utilidad neta	—	—	<u>5,018</u>	<u>5,018</u>
<b>Saldo al 31 de diciembre del 2006</b>	<b><u>250,000</u></b>	<b>—</b>	<b><u>(223,069)</u></b>	<b><u>27,062</u></b>

Las notas son parte integrante de los Estados Financieros.

**INFOTRAINING S. A.**  
**Estados de Flujos de Efectivo**  
**Por los años terminados el 31 de diciembre del 2006 y 2005**  
**(Expresados en U.S. dólares)**

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>		
Efectivo recibido de clientes	517,502	557,846
Efectivo pagado a empleados y proveedores	(504,421)	(504,104)
Impuesto a la renta pagado	(4,347)	(4,482)
Intereses pagados y gastos bancarios	(8,978)	(29,234)
Otros ingresos, neto de gastos	<u>1,528</u>	<u>1,830</u>
Efectivo neto provisto en las actividades de operación	<u>1,284</u>	<u>21,856</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>		
Desembolsos en mejoras, mobiliario y equipo	<u>(21,474)</u>	<u>(19,314)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>(21,474)</u>	<u>(19,314)</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>		
Sobregiros bancarios	11,830	
Efectivo recibido (pagado) por préstamos bancarios	<u>3,320</u>	<u>(8,693)</u>
Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de financiamiento	<u>15,150</u>	<u>(8,693)</u>
Aumento (disminución) neto de efectivo	(5,040)	(6,151)
Efectivo al inicio del período	<u>8,745</u>	<u>14,896</u>
Efectivo al final del período	<u>3,705</u>	<u>8,745</u>

Las notas son parte integrante de los Estados Financieros.

**INFOTRAINING S. A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Por los años terminados el 31 de diciembre del 2006 y 2005**

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
<b>CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO EN LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>		
Utilidad neta	5,018	8,344
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
Depreciación	29,257	25,179
Amortización	16,053	26,711
Bajas de activos fijos	730	
<b>CAMBIOS NETOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS:</b>		
Aumento en cuentas por cobrar	(52,911)	(962)
Aumento en gastos pagados por anticipado	(1,173)	(2,793)
Aumento (disminución) en cuentas por pagar	4,469	(33,965)
Aumento (disminución) en proveedores	638	(1,726)
Aumento (disminución) en participación a trabajadores	<u>(797)</u>	<u>1,068</u>
<b>Efectivo neto provisto por las actividades de operación</b>	<b><u>1,284</u></b>	<b><u>21,856</u></b>

**ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO QUE NO SE REALIZARON EN EFECTIVO**

Durante el año 2005, la Compañía realizó un aumento del capital social en US\$100,000 mediante compensación de créditos del pasivo a largo plazo con accionistas.

**INFOTRAINING S. A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Por los años terminados el 31 de diciembre del 2006 y 2005**

---

**A. OPERACIONES**

Infotraining S. A., fue constituida el 30 de octubre del 2000 en Quito - Ecuador de acuerdo con leyes societarias en la República del Ecuador, el objetivo social de la Compañía es la prestación de servicios de entrenamiento de personal en el área de sistemas informáticos y afines, incluyendo la venta de instructivos, manuales, libros, publicaciones, sistemas de computación o software y materiales educativos en general.

De acuerdo con su actividad la compañía ha suscrito un contrato de franquicia con New Horizons, Computer Learning Centers Inc. de Estados Unidos de Norte América, el 10 de Agosto del 2000 para explotar la marca NEW HORIZONS en las tres ciudades más importantes del país. Además los accionistas suscribieron un contrato de garantía para el pago y estricto desarrollo en relación con los términos de las obligaciones del contrato de franquicias por US\$1,000,000.

Según Acta de la sesión de Directorio de la compañía celebrada el 21 de noviembre del 2006, se aprobó la apertura de New Horizons en la ciudad de Guayaquil.

El año 2006 fue el sexto año de operación de la compañía, gran parte de la operación fue financiada por sus accionistas, en el patrimonio presenta pérdidas acumuladas importantes originadas en por las operaciones principalmente de años anteriores. De acuerdo con la Ley de Compañías, cuando las pérdidas alcancen el 50% o más del capital y total de reservas, la compañía se entrará en causal de liquidación, si los accionistas no proceden a reintegrar o limitar el capital existente, siempre que este baste para conseguir el objeto social de la compañía. Durante el año 2005 la compañía aumento del capital social por US\$100,000, el cual fue aprobado por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, mediante resolución No. 05.Q.IJ.0916, del 7 de marzo del 2005, este aumento se realizó mediante compensación de créditos del pasivo a largo plazo con accionistas.

**B. POLÍTICAS DE CONTABILIDAD SIGNIFICATIVAS**

Las políticas de contabilidad de la compañía se basan en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC, establecidas por Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. La administración de la Compañía, ha realizado ciertas estimaciones y ha utilizado algunos supuestos, para determinar la valuación de algunas partidas incluidas en los estados financieros, la administración considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

Las principales prácticas de contabilidad aplicadas por la compañía se resumen a continuación:

#### *Mejoras, mobiliario y equipos*

Están contabilizados al costo de adquisición, la provisión para depreciación de estos activos 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.

Las tasas de depreciación anual de estos activos son las siguientes:

<u>Activos</u>	<u>Porcentaje</u>
Mejoras	10
Muebles y enseres	10
Equipos de oficina	10
Equipos de computación	20 y 33

#### *Otros activos*

La franquicia, el goodwill y, los gastos de constitución y organización se registran al costo de adquisición, la amortización se registra en línea recta de acuerdo al contrato de franquicia firmado el 10 de agosto del 2000 (a 10 y 20 años).

#### *Ingresos*

Se registran cuando los servicios y productos vendidos son prestados y entregados mediante la emisión de facturas a los clientes.

#### *Variación en el poder adquisitivo de la moneda nacional*

El poder adquisitivo de la moneda ecuatoriana, según lo mide el Índice Nacional de Precios al Consumidor del área urbana, calculado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos fue como sigue:

<u>Año terminado en diciembre 31 de</u>	<u>Variación anual</u>
2003	6%
2004	2%
2005	3%
2006	3%

### **C. CUENTAS POR COBRAR**

Un detalle de esta cuenta, fue como sigue:

	...31 de diciembre del...	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(En U.S. dólares)	
Clientes	78,588	40,869
Valores en garantía	5,035	1,675
Otras	12,744	10,717
Provisión para cuentas incobrables	<u>(965)</u>	<u>(965)</u>
	<u>95,402</u>	<u>52,296</u>

La provisión para cuentas incobrables, durante los años terminados el 31 de diciembre del 2006 y 2005 no tuvo movimiento.

**D. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO**

	...31 de diciembre del...	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(En U.S. dólares)	
Impuesto al Valor Agregado - IVA (1)	21,922	23,346
Impuestos retenidos en la fuente (Nota J)	14,928	12,055
Seguros prepagados	<u>193</u>	<u>469</u>
	<u>37,043</u>	<u>35,870</u>

(1) Al 31 de diciembre 2006 y 2005, la Compañía ha presentado varias declaraciones (rectificadas), con el propósito de recuperar el valor del IVA, originando por retenciones que le han efectuado a la Compañía. Hasta la fecha de emisión de este informe no se conocen resultados, que ayuden a determinar si existen posibilidades para recuperar estos valores. La Gerencia de la Compañía, en su opinión, indica si no se recuperan estos valores, estos serán registrados con cargo a resultados de años anteriores.

**E. MEJORAS, MOBILIARIO Y EQUIPOS**

	...31 de diciembre del...	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(En U.S. dólares)	
Mejoras propiedades arrendadas	123,533	122,787
Muebles, enseres y equipos de oficina	37,632	33,782
Equipos de computación y software	<u>65,756</u>	<u>49,700</u>
	<u>226,921</u>	<u>206,269</u>
Depreciación acumulada	<u>109,449</u>	<u>80,284</u>
	<u>117,472</u>	<u>125,985</u>

El movimiento de mejoras, mobiliario y equipos, fue como sigue:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(En U.S. dólares)	
Saldo inicial neto	125,985	131,850
Compras	21,474	19,314
Bajas de activos fijos	(730)	
Depreciación - gasto	<u>(29,257)</u>	<u>(25,179)</u>
Saldo final neto	<u>117,472</u>	<u>125,985</u>

#### F. OTROS ACTIVOS

Un detalle de esta cuenta fue como sigue:

	...31 de diciembre del...	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(En U.S. dólares)	
Franquicias	125,000	125,000
Goodwill	70,203	70,203
Gastos de organización y constitución	<u>852</u>	<u>852</u>
	<u>196,055</u>	<u>196,055</u>
Amortización acumulada	<u>(138,347)</u>	<u>(122,294)</u>
	<u>57,708</u>	<u>73,761</u>

Los movimientos de otros activos, fueron como sigue:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(En U.S. dólares)	
Saldo inicial, neto	73,761	100,472
Amortización - gasto	<u>(16,053)</u>	<u>(26,711)</u>
Saldo final, neto	<u>57,708</u>	<u>73,761</u>

### G. PRÉSTAMOS BANCARIOS

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005 corresponde a obligaciones con el Produbanco S. A. Durante el año 2006, devengó una tasa de interés anual del 11,75% su vencimiento final es mayo del 2007, pagadero en cuotas mensuales (13.43% de interés anual para el año 2005 y vencimiento final en enero del 2006).

### H. CUENTAS POR PAGAR

		...31 de diciembre del...	
		<u>2006</u>	<u>2005</u>
		(En U.S. dólares)	
Sueldos y prestaciones sociales	(1)	2,806	3,180
Impuestos por pagar	(2)	7,577	2,759
Otros		6,300	4,439
Partes y Compañías relacionadas:			
Patricio Mosquera		4,280	9,527
Richard Moss			2,400
Idiomec S.A.		<u>801</u>	<u>801</u>
		<u>21,764</u>	<u>23,106</u>

(1) Saldos cancelados en los años siguientes a los presentados en los estados financieros.

(2) Principalmente son obligaciones con organismos de control, el valor presentado al 31 de diciembre del 2005, fue cancelado durante el año 2006.

### I. PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES

De acuerdo con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar de las utilidades anuales de la Compañía en un 15%.

Los movimientos de la provisión para la participación a trabajadores, fueron como sigue:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(En U.S. dólares)	
Saldo Inicial	1,943	875
Provisión del año	1,146	1,943
Pagos	<u>(1,943)</u>	<u>(875)</u>
Saldo final, neto	<u>1,146</u>	<u>1,943</u>

## J. IMPUESTO A LA RENTA

La provisión para el impuesto a la renta para el año 2006 y 2005, ha sido calculada aplicando la tasa del 25% sobre las utilidades a distribuir. La Ley de Régimen Tributario Interno, establece una tasa del 15% sobre las utilidades a reinvertir. Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de los accionistas se encuentran exentos de impuestos y de retención en la fuente.

Una reconciliación entre la utilidad según los estados financieros y la base imponible, es como sigue:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(En U.S. dólares)	
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta según los estados financieros	7,638	12,953
Participación a trabajadores	(1,146)	(1,943)
Gastos no deducibles	1,369	3,209
Amortización pérdidas de años anteriores	(1,966)	(3,555)
Utilidad gravable	<u>5,897</u>	<u>10,664</u>
Impuesto a la renta cargado a los resultados	<u>1,474</u>	<u>2,666</u>

Los movimientos de la provisión para el impuesto a la renta, fueron como sigue:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(En U.S. dólares)	
Saldo inicial	(12,055)	(9,994)
Provisión del año	1,474	2,666
Retenciones que le han efectuado en el periodo	(4,347)	(4,727)
Saldo final (registrado en cuentas por cobrar)	<u>(14,928)</u>	<u>(12,055)</u>

Los dividendos anticipados, de acuerdo con disposiciones legales vigentes, se encuentran sujetos a una retención del 25% de impuesto a la renta, porcentaje que constituirá crédito tributario para la Compañía, siempre que las utilidades declaradas a fin del año determinen un impuesto causado igual o superior a las retenciones efectuadas.

#### **K. PASIVO A LARGO PLAZO**

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, corresponden a aportes de accionistas más intereses capitalizados del año 2006, los cuales sirvieron para cancelar obligaciones y para las operaciones de la Compañía, estos han sido realizados en años anteriores. No se han establecido plazos, ni condiciones de pago sobre estas obligaciones. Sin embargo, la Gerencia considera que estos serán cancelados a largo plazo.

#### **L. CAPITAL SOCIAL**

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, el capital social de la Compañía está representado por 25,000 acciones ordinarias y nominativas respectivamente, con un valor unitario de US\$10. Durante el año 2005 (mayo 5), se inscribió un aumento de capital de la Compañía por US\$100,000.

#### **M. PÉRDIDAS ACUMULADAS**

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, la Compañía tenía pérdidas fiscales amortizables en ejercicios futuros por US\$165,027 y US\$181,772 respectivamente. Dichas pérdidas podrán deducirse en los cinco años siguientes al que se originaron, sin que excedan del 25% de la utilidad tributable de cada año.

Durante el 2006 y 2005, la Compañía realizó ciertos pagos y ajustes por obligaciones originadas en años anteriores por concepto de reliquidaciones de obligaciones sociales, reliquidaciones de impuestos y cuentas por pagar y por cobrar e intereses por un total de US\$9,805 y US\$11,697 con cargo a pérdidas acumuladas.

#### **N. EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2006 y la fecha de emisión del informe de los auditores independientes (marzo 30, 2007), no se han producido operaciones importantes que pudieran tener un efecto en los estados financieros adjuntos.

---