

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Señores Accionistas de:

CAPACITAR S.A.

1. He auditado el balance general adjunto de **CAPACITAR S.A.** al 31 de diciembre del 2000, y los correspondientes estados de resultados, evolución del patrimonio de los accionistas y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Dichos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basada en mi auditoría.
2. Mi auditoría fue efectuada de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Dichas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, en base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cifras 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 gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Considero que mi auditoría provee una base razonable para mi opinión.
3. La cuenta Terrenos presenta una subvaluación de US \$148,200 por cuanto no se aplicó adecuadamente el proceso de conversión a dólares de acuerdo a la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC 17.
4. En mi opinión los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, con excepción de lo mencionado en el párrafo 3 la situación financiera de **CAPACITAR S.A.** al 31 de diciembre del 2000, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

5. La Compañía realiza los pagos de su operación a través de sus Compañías vinculadas, adicionalmente y durante el presente ejercicio no ha generado ningún ingreso en efectivo ni en equivalentes de efectivo; razones por las cuales la Compañía no prepara el estado de flujos del efectivo requerido por los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados.

6. Durante el año 2000, debido a la crisis económica del país, el gobierno ecuatoriano el 9 de enero, decretó la Dolarización de la economía adoptando al Dólar de Estados Unidos de América como la moneda de curso legal en el Ecuador a una tasa de cambio de S/. 25.000 por cada US \$ 1. Como parte de este proceso se originó la conversión de los estados financieros de acuerdo con las disposiciones de la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC 17. El proceso de Dolarización ha experimentado cierta estabilidad de la economía, en relación con los dos años anteriores, debido principalmente a la recuperación en los precios de exportación del petróleo y a la reducción de las tasas de interés; sin embargo, el futuro económico del país aún es incierto ya que depende de las medidas que adopte el gobierno tendientes a su recuperación y reactivación.

Dichas acciones están fuera de control de la Compañía y la resolución definitiva de esta situación no puede ser determinada a la fecha. Los estados financieros deben ser leídos tomando en cuenta estas circunstancias.

Quito, Ecuador
Noviembre, 26 del 2001
SCRNAE No. 359


Ing. Washington Batallas
Licencia No. 27177

CAPACITAR S.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000
(Expresado en US \$)

ACTIVOS	NOTAS		PASIVOS	NOTAS	
CORRIENTES			CORRIENTES		
Anticipos		<u>161.85</u>	Porción corriente de préstamos bancarios	6	2,717.73
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		<u>161.85</u>	Cuentas por pagar		<u>120.47</u>
			TOTAL PASIVOS CORRIENTES		<u>2,838.20</u>
ACTIVOS FIJOS			LARGO PLAZO		
Muebles y enseres		23,096.58	Préstamo bancario a largo plazo	6	9,024.33
Equipos de oficina		8,848.56	Acreedores a largo plazo	7	26,097.30
Edificios		165,820.87	Compañías vinculadas	8	<u>22,201.79</u>
Terrenos		<u>76,699.77</u>	TOTAL PASIVOS LARGO PLAZO		<u>57,323.42</u>
TOTAL ACTIVOS FIJOS	4	<u>274,465.78</u>	TOTAL PASIVOS		<u>60,161.62</u>
ACTIVO NO CORRIENTE			PATRIMONIO		
Diferidos	5	<u>13,827.19</u>	Capital social	9	86,578.40
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE		<u>13,827.19</u>	Reserva de capital	10	270,060.31
TOTAL ACTIVOS		<u>288,454.82</u>	Pérdidas acumuladas		(41,141.92)
			Pérdida del ejercicio		<u>(87,203.59)</u>
			TOTAL PATRIMONIO		<u>228,293.20</u>
			TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>288,454.82</u>

Ver notas a los estados financieros

CAPACITAR S.A.
ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000
(Expresado en US \$)

Gastos

Gastos generales	(7.061,06)
Depreciaciones y amortizaciones	(21.315,73)
Gastos no operacionales	(5.794,31)
Ingresos financieros	1.374,83
Resultado por exposición a la inflación	(54.407,32)
Pérdida del ejercicio	<u>(87.203,59)</u>

Ver notas a los estados financieros

CAPACITAR S.A.
ESTADO DE EVOLUCION PATRIMONIAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000

	Capital social	Capital no pagado	Reserva por revalorización del patrimonio	Reserva de capital	Reexpresión monetaria	Pérdidas acumuladas	Pérdida del ejercicio	TOTAL
Saldos al 31/12/1999 en miles sucres	2,164,724	1,835,276	2,729,334	-	-	-	-	6,729,334
Ajustes por aplicación de la Nec 17	-	-	4,832,536	-	-810,362	-	-	4,022,174
Ajuste capital no pagado	-264	264	-	-	-	-	-	-
Transferencia reserva de capital	-	-	-7,561,870	6,751,508	810,362	-	-	-
Saldos antes de conversión sucres	2,164,460	1,835,540	-	6,751,508	-	-	-	10,751,508
Saldos convertidos a S/. 25,000 por US \$ 1	86,578	73,422	-	270,060	-	-	-	430,060
Disminución capital no pagado	-	(73,421.60)	-	-	-	-	-	(73,421.60)
Pérdidas acumuladas	-	-	-	-	-	(41,141.92)	-	(41,141.92)
Pérdida del ejercicio 2000	-	-	-	-	-	-	(87,203.59)	(87,203.59)
Saldos al 31/12/2000 en US \$	86,578.40	-	-	270,060.31	-	(41,141.92)	(87,203.59)	228,293.20

Ver notas a los estados financieros

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000**
(Expresadas en US \$)

1. ORGANIZACION Y OPERACIONES

CAPACITAR S.A. está organizada y opera en Ecuador desde marzo de 1997; y su objeto principal consiste en la prestación de servicios para la capacitación, optimización de la gestión, el desarrollo empresarial mediante la organización de eventos.

A comienzos del 2000, año de mayor recesión económica, el Gobierno modificó la política cambiaria, lo cual, obligó al gobierno ecuatoriano a tomar la decisión de aprobar un proceso de Dolarización oficial de la economía, el cual contempla, entre otras, reformas estructurales al régimen tributario, laboral y monetario del país. No es posible establecer aún los efectos de los cambios introducidos y sus consecuencias sobre la posición financiera y resultados de operación futuros de las Compañías en el país. Por lo tanto, los estados financieros adjuntos deberán ser leídos tomando en cuenta estas circunstancias.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las políticas contables de la Compañía son las establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas están basadas en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

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

Bases de Presentación.- Los estados financieros adjuntos fueron preparados sobre bases contables, las que prevén la generación de ingresos y la cancelación de pasivos en el curso normal del negocio. La generación de operaciones dependerá de la habilidad de la Administración para generar suficientes fondos para cubrir sus obligaciones y lograr un nivel adecuado de ingresos para soportar la estructura de costos de la Compañía.

El balance general al 31 de diciembre del 2000, fue preparado sobre la base de aplicar la conversión de los estados financieros, utilizando para ello, principalmente la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC 17. Esta norma requiere que los saldos de las partidas no monetarias del Balance General sean reexpresadas por índices de inflación (enero – marzo del 2000) y especiales de brecha (fecha de transacción hasta el 31 de marzo del 2000), previa su conversión a Dólares de los Estados Unidos de América. (Ver Nota 3)

Valuación de Activos Fijos- Al costo de adquisición, ajustado en función a los efectos de la aplicación de los índices por la conversión de los estados financieros NEC 17.

El valor ajustado de los activos fijos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada:

ACTIVO	AÑOS DE VIDA UTIL
Muebles y enseres	5 años
Equipo de oficina	5 años
Edificios	20 años

3. CONVERSIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS DE SUCRES A DÓLARES DE ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA:

Al 31 de marzo del 2000 la Compañía convirtió sus estados financieros de Sucres Ecuatorianos a Dólares de Estados Unidos de América. El proceso de conversión es el siguiente:

a) Ajuste por inflación

Las partidas no monetarias del Estado de Situación al 31 de marzo del 2000 fueron ajustadas por el índice de inflación entre el 1 de enero y el 31 de marzo del 2000, el cual ascendió a 32% aproximadamente. El efecto fue contabilizado en los resultados del ejercicio en la cuenta resultado por exposición a la inflación.

b) Ajuste por el índice especial de corrección monetaria

Las partidas no monetarias del Estado de Situación al 31 de marzo del 2000, fueron ajustadas por el índice especial de brecha (diferencia entre inflación y devaluación), para presentar dichos saldos a valores similares al costo histórico en Dólares de Estados Unidos de América. El efecto de la aplicación del índice especial de corrección de brecha fue contabilizado en:

- Reserva de capital, dentro del patrimonio de los accionistas, lo correspondiente al efecto hasta el 31 de diciembre de 1999.
- Resultado por exposición a la inflación, lo correspondiente al período de transición del 1 de enero al 31 de marzo del 2000.

c) Conversión de estados financieros

Una vez aplicados los pasos a) y b) los saldos fueron divididos para el tipo de cambio de S/. 25.000, y se obtuvieron los saldos convertidos a Dólares de Estados Unidos de América, al 31 de marzo del 2000.

4. ACTIVOS FIJOS

Un resumen de los activos fijos es como sigue:

	(US \$)
Terrenos	76,699.77
Muebles y enseres	48,231.82
Equipo de oficina	18,487.43
Edificios	231,153.60
Depreciación acumulada	<u>(100,106.84)</u>
Total	<u>274,465.78</u>

El movimiento de activos es como sigue:

	(miles de sucres)
Saldo al comienzo del año S/m.	5,320,222.00
Ajuste integral	<u>4,044,094.00</u>
Acumulado al 31/03/00	9,364,316.00

	(US \$)
Saldo convertido al 31/03/00 US \$	<u>374,572.64</u>
Saldo al 31/12/00	374,572.64
Depreciación	<u>(100,106.86)</u>
Saldo neto al fin de año US \$	<u>274,465.78</u>

5. ACTIVOS DIFERIDOS

Un resumen de los activos diferidos es como sigue:

	(US \$)
Gastos de organización e instalación	23,957.62
Gastos de pre-operación	6,099.78
Adecuaciones sala capacitación	1,031.13
Amortización acumulada activos diferidos	<u>(17,261.34)</u>
Total	<u>13,827.19</u>

6. PRESTAMOS BANCARIOS

Corresponde a un préstamo con el Banco del Pichincha C.A. a 74 meses plazo a una tasa de interés de 18% anual por un valor de US \$ 11,742.06. La porción corriente es de US \$ 2,717.73.

7. ACREEDORES A LARGO PLAZO

Corresponde a un préstamo otorgado por el Sr. Alfredo Serrano Ponce por US \$ 26,097.30.

8. COMPAÑÍAS VINCULADAS

Un resumen de los saldos por pagar a Compañías vinculadas es como sigue:

	(US \$)
Consultores de Seguros Cía. Ltda.	11,662.53
Metromedical Cía. Ltda.	1,143.40
Seguranza Cía. Ltda.	4,191.86
Transinvest S.A.	5,204.00
Total	<u>22,201.79</u>

9. CAPITAL PAGADO

El capital pagado de la Compañía es de US \$ 86,578.40, dividido en doscientas dieciséis mil cuatrocientos cuarenta y seis participaciones iguales e indivisibles de US \$ 0.40 cada una.

10. RESERVA DE CAPITAL

Representa el efecto acumulado de los ajustes efectuados a las cuentas patrimoniales, excepto de las utilidades retenidas acumuladas; en cuyo caso, el efecto de la reexpresión se registra en la misma cuenta. A continuación se presenta un resumen:

	(US \$)
Res. Cap. Reserva revalorización del patrimonio 1998	35,997.63
Res. Cap. Reserva revalorización del patrimonio 1999	73,175.72
Res. Cap. Reserva revalorización del patrimonio 2000	193,301.43
Res. Cap. Reexpresión monetaria	(32,414.47)
Total	<u>270,060.31</u>

11. IMPUESTO A LA RENTA

A partir del año 2000, las tarifas del impuesto a la renta y del ICC fueron del 25% y el 0.8% respectivamente, considerado el ICC como un gasto deducible para la Compañía y para la participación de trabajadores. Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de los socios no se encuentran sujetos a retención adicional alguna. La Compañía no a generado utilidades durante el

presente ejercicio por lo que no ha provisionado ningún valor por impuesto a la renta.

12. EVENTOS SUBSECUENTES

A la fecha de emisión del informe por parte del auditor independiente, el gobierno ecuatoriano no ha emitido ningún pronunciamiento respecto a leyes o reformas estructurales al régimen tributario, laboral y monetario del país, que puedan influir sobre la posición financiera y de resultados de operaciones futuras de la Compañía.
