

APOYO *Internacional*
CONSULTORES & AUDITORES
Experiencia en Firmas Multinacionales

Informe de los Auditores Independientes

A la Junta de Socios
KORDALI CIA. LTDA.:

Hemos efectuado la auditoria del balance general adjunto de KORDALI CIA. LTDA. por el periodo que termino el 31 de diciembre de 1999, y de los estados conexos de resultados, evolucion del patrimonio y de cambios en la posicion financiera por el periodo que termino en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la administracion de KORDALI CIA. LTDA. Nuestra responsabilidad es expresar una opinion sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoria.

Efectuamos nuestra auditoria de acuerdo con normas de auditoria generalmente aceptadas. Esas normas requieren que planifiquemos y realicemos la auditoria para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros estan libres de errores significativos. Una auditoria incluye examinar, sobre una base selectiva, la evidencia que respalda los montos y las revelaciones en los estados financieros. Una auditoria incluye evaluar tanto los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones significativas hechas por la administracion, como la presentacion en conjunto de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoria ofrece una base razonable para nuestra opinion.

En nuestra opinion, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situacion financiera de KORDALI CIA. LTDA al 31 de diciembre de 1999, los resultados de sus operaciones y los cambios en su posicion financiera por el periodo que termino en esa fecha, de conformidad con las normas de contabilidad emitidas por la Superintendencia de Companias de la Republica del Ecuador, las normas ecuatorianas de contabilidad (No.1 a la No.15) emitidas por la Federacion Nacional de Contadores del Ecuador y los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en aquellos aspectos que no se contraponen a dichas normas.

15 de octubre del 2000

ApoYo Internacional
Registro Nacional de Auditores Externos
SC-RNAE No.377

Silvia Acuña Luzuriaga
Silvia Acuña Luzuriaga
Directora, Registro No.25.271

Leonardo Murialdo 191 y 10 de agosto
Quito - Ecuador
Telf. Fax: (593-2)417-844 (593-2)410544

KORDALI CIA. LTDA.
 (Quito - Ecuador)
Balance General
31 de diciembre de 1999
 (Expresado en Suces)

Activos:

Activo circulante:		
Efectivo en caja y bancos	S/.	33.752
 Inversiones en valores(nota 2 y 3)		<u>19.921.589.629</u>
 Total Activos	S/.	<u>19.921.623.381</u>

Pasivo y Patrimonio de los Socios:

Pasivo circulante:		
Cuentas por pagar (nota 4)		4.333.968.659
 Capital participaciones; autorizadas, suscritas y pagadas, 25.000 participaciones de S/.1.000 cada una	S/.	25.000.000
Aporte para futura capitalización		99.763.790
Reserva legal(nota 5)		14.560.204
Reserva facultativa		276.643.869
Reserva por revalorización del patrimonio		15.464.126.798
Resultado acumulado		
Resultados ejercicios anteriores		27.334.784
Pérdida del ejercicio		<u>(319.774.723)</u>
		<u>292.439.939</u>
 Total patrimonio de los socios		<u>15.587.654.722</u>
 Total pasivo y patrimonio	S/.	<u>19.921.623.381</u>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

KORDALI CIA. LTDA.
(Quito - Ecuador)
Estado de Resultados
31 de diciembre de 1999
(Expresado en Suces)

Ingresos de Operación:	S/.	0
Gastos de operación:		
Gastos generales y administrativos		<u>292.002.480</u>
Pérdida en operación		292.002.480
Otros egresos (ingresos):		
Intereses Pagados		<u>27.772.243</u>
 Pérdida del Ejercicio (nota 5)	 S/.	 <u>319.774.723</u>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

KORDALI CIA. LTDA.
(Quito - Ecuador)
Estado de Cambios en la Posición Financiera
31 de diciembre de 1999
(Expresado en Sucres)

Fuentes de capital de trabajo:		
Pérdida del ejercicio	S/.	<u>(319.774.723)</u>
Capital de trabajo provisto por las operaciones		<u>(319.774.723)</u>
Retiros de inversiones en valores		<u>11.685.052.114</u>
Disminución en el Capital de Trabajo		<u>11.365.277.391</u>
Cambios en los componentes del capital de trabajo:		
Disminución en pasivos circulantes:		
Cuentas por pagar		<u>11.365.277.391</u>
Disminución en el capital de trabajo	S/.	<u>11.365.277.391</u>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

KORDALI CIA. LTDA.
Notas a los Estados Financieros
(Expresado en Suces)

disposición de años anteriores y de existir aún algún remanente dicho saldo se compensará con las utilidades del ejercicio en curso, sin afectar al estado de pérdidas y ganancias, lo que da derecho a un crédito tributario equivalente al 20% del valor compensado, que se deduce en la declaración del impuesto a la renta del año en que se realizó la compensación.

Al 31 de diciembre de 1999, la Compañía compensó S/10.772.617.576 correspondiente al saldo deudor de la cuenta reexpresión monetaria con el saldo acreedor de la cuenta reserva por revalorización del patrimonio.

El sistema de corrección monetaria antes descrito no contempla la reexpresión del estado de resultados y del estado de cambios en la posición financiera, los que se presentan a suces históricos.

(3) Inversiones en Valores

Las inversiones en valores corresponden a 135.157.361 acciones del Banco Cofiec de S/.100 cada una. El Valor Patrimonial Proporcional al 31 de diciembre de 1999 asciende a S/19.921.589.629, y su porcentaje de participación en el capital social del Banco es del 10.88%.

(4) Cuentas por Pagar

Al 31 de diciembre de 1999, el saldo de cuentas por pagar de S/4.333.968.659, corresponde a una cuenta pendiente de pago a los socios, la cual no genera intereses.

(5) Reserva Legal

La Ley de Compañías de la República del Ecuador exige que las compañías de responsabilidad limitada, transfieran a reserva legal un porcentaje no menor al 10% de las utilidades hasta igualar por lo menos el 50% del capital social de la compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto en el caso de liquidación de la compañía, pero ésta puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones. Debido a que en el ejercicio 1999 la operación de la compañía registró pérdida, no se estableció provisión alguna por este concepto.

(6) Transacciones con Partes Relacionadas

Al 31 de diciembre de 1999 existe un saldo por pagar a los socios de S/4.333.968.659, el cual no genera intereses.