

**CORPOLDING S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS**

**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999**

	<b>Pag. #</b>
Informe del Auditor Independiente	1
Estados Financieros:	
Balance General - Activos	2
- Pasivo y Patrimonio	3
Estado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas.	4
Flujo de Efectivo	5 / 6
Notas a los Estados Financieros	7 / 9



**Edin Mantilla Castillo**  
Auditor Externo SC-RNAE 027

GUAYAQUIL - ECUADOR

Febrero 14 del 2000

### **Informe del Auditor Independiente**

A los señores Accionistas de  
**CORPOLDING S.A.**

He auditado el balance general adjunto de la compañía Corpolding S.A. al 31 de diciembre de 1999, y los correspondientes estados de resultados, evolución del patrimonio de los accionistas y flujo de efectivo que le son relativos por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Gerencia de la compañía. Mi responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los mismos en base a mi auditoría.

Mi auditoría se efectuó de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Esas normas requieren que planifique y ejecute la auditoría de tal manera que pueda obtener una seguridad razonable que los estados financieros están libres de errores importantes. Una auditoría incluye, en base a pruebas selectivas, el examen de la evidencia que soporta las cifras y revelaciones de los estados financieros; incluye también, la evaluación de los principios de contabilidad utilizados, disposiciones legales emitidas en la República del Ecuador y las estimaciones significativas efectuadas por la Gerencia, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros tomados en conjunto. Considero que mi auditoría proporciona una base razonable para expresar mi opinión.

En mi opinión, los estados financieros mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Corpolding S.A. al 31 de Diciembre de 1999, los resultados de sus operaciones, evolución del patrimonio y flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados y disposiciones legales emitidas en la República del Ecuador.

Atentamente,

  
Edin Mantilla C.  
C.P.A REG. CON.# 1755  
SC - RNAE # 027

**CORPOLDING S.A.**

**BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999**

**ACTIVOS**

**(Expresado en miles de sures)**

**CORRIENTE:**

Caja y Bancos	16.984
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>16.984</b>
INVERSIONES A LARGO PLAZO	50.777.634
OTROS ACTIVOS	65.912.004
CARGOS DIFERIDOS	275.889
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>116.982.511</b>

**(\*) Ver notas a los Estados Financieros**

**CORPOLDING S.A.**

**BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999**

**PASIVOS**

**(Expresado en miles de sures)**

**CORRIENTE:**

Proveedores	20
Otros pasivos corrientes	<u>268.157</u>
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b><u>268.177</u></b>

**OBLIGACIONES A LARGO PLAZO** 99.100.000

**PATRIMONIO:**

Capital Social	5.000
Reexpresión Monetaria	<u>17.609.334</u>
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b><u>17.614.334</u></b>

**TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO** 116.982.511

(\*) Ver notas a los Estados Financieros

**CORPOLDING S.A.**  
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999**

(Expresado en miles de sucre)

	<b>Capital Social</b>	<b>Reexpresión Monetaria</b>	<b>Total</b>
Saldos al 31 de Diciembre de 1998	5.000	0	5.000
Ajuste por corrección monetaria		17.609.334	17.609.334
<b>Saldos al 31 de Diciembre de 1999</b>	<b>5.000</b>	<b>17.609.334</b>	<b>17.609.334</b>

(\*) Ver notas a los Estados Financieros

**CORPOLDING S.A.**  
**FLUJO DE EFECTIVO**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999**  
**(En miles de sures)**

**ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:**

-Pagos a Proveedores	-251.443
<b>Efectivo Neto utilizado en Actividades de Operación</b>	<b>-251.443</b>

**ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:**

-Pagos a Accionistas	-98.831.825
-Préstamos Recibidos	99.100.000
<b>Efectivo Neto Provisto por Financiamiento</b>	<b>268.175</b>
 <b>Incremento neto de efectivo</b>	 <b>16.732</b>
 <b>Efectivo al principio de año</b>	 <b>252</b>
 <b>EFFECTIVO AL FINAL DEL PERIOD</b>	 <b>16.984</b>

(\*) Ver notas a los Estados Financieros

**CORPOLDING S.A.**  
**CONCILIACIÓN ENTRE EL RESULTADO**  
**DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO UTILIZADO**  
**EN LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999**  
**(En miles de sures)**

<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>0</b>
<b>CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS</b>	
-Incremento en Gastos Pagados por Anticipados	<b>-251.443</b>
Subtotal	<b><u>-251.443</u></b>
<b>EFFECTIVO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<b><u>-251.443</u></b>

(\*) Ver notas a los Estados Financieros

**CORPOLDING S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999**  
**(Expresadas en miles de sures)**

**1. OBJETIVO DE LA COMPAÑÍA**

La compañía CORPOLDING S.A., fue constituida el 10 de Noviembre de 1997, para dedicarse a la inversión de acciones y participación en otras compañías con el objeto de vincularla y ejercer su control a través de vínculos de propiedad accionaria, gestión, administración, responsabilidad crediticia o resultados y conformar así un grupo empresarial, para el cabal cumplimiento la compañía podrá celebrar todos los actos y contratos lícitos permitidos por las leyes del país.

**2. OPERACIONES**

La compañía inició sus operaciones efectivas en el año 1999 con la adquisición de participación accionaria de varias compañías, las cuales a la fecha de emisión del presente informe no han reportado rendimientos o dividendos que deban reflejarse como resultado en dicho período.

**3. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES**

**BASES DE PRESENTACIÓN**

Los estados financieros de la compañía han sido preparados de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador, con el aval de la Superintendencia de Compañías y Servicio de Rentas Internas del Ecuador; coincidiendo dichas normas en los aspectos importantes con principios de contabilidad de general aceptación.

**a) Inversiones**

Las inversiones se encuentran registradas al costo de adquisición, considerando los efectos de la aplicación del sistema de corrección monetaria.

**b) Otros Activos**

Esta compuesto por la diferencia en cambio originada por los ajustes realizados a los activos y pasivos en moneda extranjera, más los efectos de la aplicación del sistema de corrección monetaria, según lo dispuesto por la Ley de Régimen Tributario Interno. La amortización es calculada de acuerdo a lo establecido por el Servicio de Rentas Internas.

c) Sistema de Corrección Monetaria

De acuerdo a lo dispuesto en el Decreto Ejecutivo No. 2411 de Diciembre de 1.994 y sus reformas, a fin de reflejar los efectos de la inflación, los Estados Financieros son ajustados considerando el Indice Nacional de Precios al Consumidor publicado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos.

4. INVERSIONES A LARGO PLAZO

A Diciembre 31 de 1999, el saldo de esta cuenta estaba formado por:

	<b>Costo de Adquisición</b>	<b>Corrección Monetaria</b>	<b>Total</b>
Ecuavegetal S.A.	21.283.517	11.280.264	32.563.781
Veconsa S.A	6.787.751	3.597.508	10.385.259
Latienvases	1.544.828	818.759	2.363.587
Alafundi	1.471.016	779.638	2.250.654
Ecuabarnices	1.273.891	675.163	1.949.054
Cedesa	826.993	438.306	1.265.299
Total	<b>33.187.996</b>	<b>17.589.638</b>	<b>50.777.634</b>
	<hr/>	<hr/>	<hr/>

5. OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES

Al 31 de Diciembre de 1999, el saldo de esta cuenta comprendía lo siguiente:

Diferencial Cambiario	<b>65.912.004</b>
Total	<b>65.912.004</b>

6. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO.

Al 31 de Diciembre de 1999, el saldo de esta cuenta consistía en:

Impuestos y Contribuciones.	<b>259.332</b>
Honorarios y Asesoría	<b>6.227</b>
Gastos Bancario	<b>5.290</b>
Gastos de Constitución	<b>3.025</b>
Afiliación y Cuotas	<b>1.055</b>
Otros	<b>960</b>
Total	<b>275.889</b>
	<hr/>

## **7. OBLIGACIONES A LARGO PLAZO**

A Diciembre 31 de 1999, comprende lo siguiente:

### **Hemisphere National Bank**

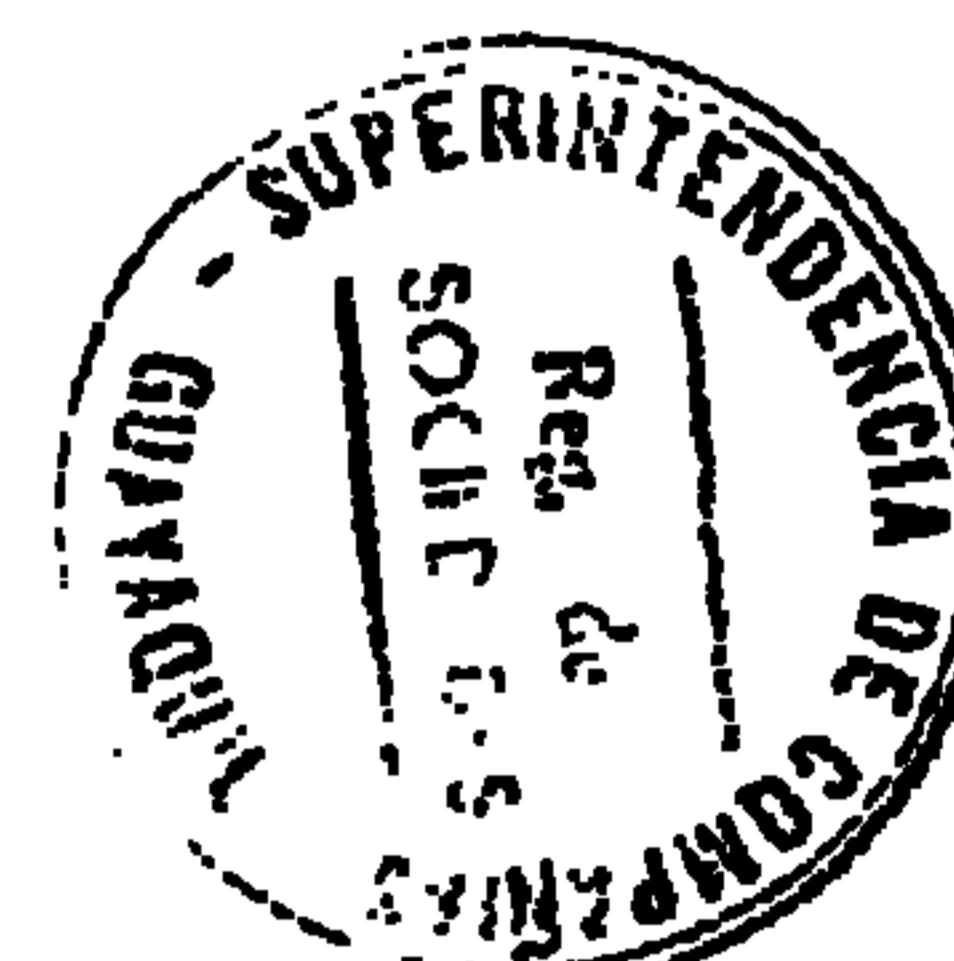
- Operación en moneda extranjera por US\$ 5.000.000.- a una tasa del 12% anual.	99.100.000
Total	<u><u>99.100.000</u></u>

## **8. IMPUESTO A LA RENTA**

Mediante Ley 98-17 Registro Oficial S 78 del 1o. de Diciembre de 1998, el Congreso Nacional sustituyó el Impuesto a la Renta con el Impuesto del 1% a la Circulación de Capitales, el cual tuvo vigencia para el periodo comprendido entre el 1o. de Enero y el 30 de Abril/99.

En Mayo 1o. se restituyó el Impuesto a la Renta con una tarifa del 15%, manteniéndose en forma paralela el Impuesto del 1% a la Circulación de Capitales, como un tributo independiente.

Como resultado de lo indicado, para efectos tributarios; el ejercicio económico de 1999 ha sido dividido en dos períodos contables: del 1o. de Enero al 30 de Abril y del 1o. de Mayo al 31 de Diciembre. En este periodo no estuvieron vigentes los anticipos de Impuesto a la Renta y retenciones en la Fuente.



27 ABR 2000