



**CORPOLDING S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS**

**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000**

	Pag. #
Informe del Auditor Independiente	1
Estados Financieros:	
Balance General - Activos	2
- Pasivo y Patrimonio	3
Estado de resultados	4
Estado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas	5
Flujo de Efectivo	6 / 7
Notas a los Estados Financieros	8 / 10



*Edin Mantilla Castillo*  
Auditor Externo SC - RNAE 027

GUAYAQUIL - ECUADOR

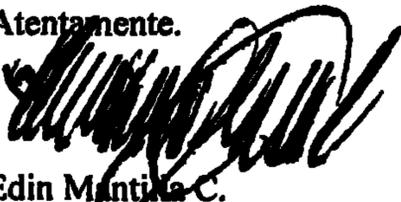
**Marzo 13 del 2001**

## **Informe del Auditor Independiente**

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

1. He auditado el balance general adjunto de la compañía **CORPOLDING S.A.** al 31 de Diciembre del 2000, y los correspondientes estados de resultados, cambios en el patrimonio de los accionistas y flujo de efectivo 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.
2. 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.
3. En mi opinión, los estados financieros mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de compañía **CORPOLDING S.A.** al 31 de Diciembre del 2000, los resultados de sus operaciones, cambios en el 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.
4. De acuerdo a lo indicado en la Nota 2 a los estados financieros adjuntos, el Gobierno Ecuatoriano a través de Ley emitida en Marzo del 2000, dispuso la aplicación del Esquema de Dolarización, el cual consistió en sustituir los Sucres (Unidad Monetaria de la República del Ecuador) por US Dólares, fijando la tasa de cambio en S/.25,000 por US\$1.00. Bajo esta Ley se establece que toda persona natural o jurídica obligada a llevar contabilidad, convierta sus estados financieros de sucres a dólares por el período comprendido entre el 1 de Enero al 31 de Marzo del 2000, y mantenga sus registros contables en US Dólares a partir del 1 de Abril del 2000.

Atentamente.

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

**CORPOLDING S.A.**

**BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000**

**ACTIVOS**

**(Expresado en dólares)**

**CORRIENTE:**

Caja y Bancos	2.827
Cuentas y Documentos por Cobrar	5.676.250
Gastos pagados por anticipado	<u>16.182</u>
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>5.695.259</b>

<b>OTROS ACTIVOS</b>	<b>531.200</b>
----------------------	----------------

<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b><u>6.226.459</u></b>
----------------------	-------------------------

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

**CORPOLDING S.A.**

**BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000**  
**PASIVOS Y PATRIMONIO**  
**(Expresado en dólares)**

**CORRIENTE:**

Intereses por pagar	305.000
Otros pasivos corrientes	<u>15.349</u>
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b>320.349</b>

<b>OBLIGACIONES A LARGO PLAZO</b>	<b>5.000.000</b>
-----------------------------------	------------------

**PATRIMONIO:**

Capital social	200
Aportes para futuras capitalizaciones	600
Reserva de capital	906.140
Resultado del ejercicio	<u>(830)</u>
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>906.110</b>

<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b><u>6.226.459</u></b>
-----------------------------------	-------------------------

(\* Ver notas a los Estados Financieros)

**CORPOLDING S.A.**

**ESTADO DE RESULTADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000  
(Expresado en dólares)**

**INGRESOS**

Utilidad en venta de acciones	1.932.895
Intereses ganados	676.280
	<hr/>
	2.609.175

**EGRESOS**

Gastos de Administración	(2.415.465)
	<hr/>

Utilidad antes de impuesto a la circulación de capitales y resultado por exposición a la inflación	193.710
--	---------

Impuesto a la Circulación de Capitales	(126)
Resultado por exposición a la inflación	(194.414)

Pérdida Neta	<hr/> <b>(830)</b> <hr/>
--------------	--------------------------

(\*) Ver notas a los Estados Financieros

**CORPOLDING S. A.**  
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS**

(Expresado en dólares)

	<b>Capital Social</b>	<b>Capital en trámite</b>	<b>Reserva de capital</b>	<b>Reserva Rev. Patrimonio</b>	<b>Reexpresión Monetaria</b>	<b>Resultados del Ejercicio</b>	<b>Total</b>
Saldos al 31 de Diciembre de 1999, ajustados	256		0	294	907.073	0	907.623
Efecto por la variación de los tipos de cambios	(56)		0	(65)	(198.613)	0	(198.734)
Efecto del 1 de Enero al 31 de marzo del 2000, por aplicación de la NEC 17				109	197.342		197.451
Transferencia			906.140	(338)	(905.802)		0
Aportes para aumento de capital		600					600
Pérdida neta						(830)	(830)
<b>Saldos al 31 de Diciembre del 2000</b>	<b>200</b>	<b>600</b>	<b>906.140</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(830)</b>	<b>906.110</b>

( \* ) Ver notas a los Estados Financieros

**CORPOLDING S. A.**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000  
(Expresado en dólares)**

**ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:**

Recibido de clientes	1.932.895
Pagado a proveedores y empleados	(13.293)
Intereses pagados	(409)
Intereses ganados	676.280
Diferencias en cambio, neta	(2.105.487)
Impuesto a la circulación de capitales	(128)
Otros	10.200
<b>Efectivo neto provisto por Actividades de Operación</b>	<b><u>500.058</u></b>

**ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:**

Disminución en inversiones a largo plazo	1.501.336
Aumento en otros activos	(3.035.454)
<b>Efectivo neto usado en Actividades de Inversión</b>	<b><u>(1.534.118)</u></b>

Efectos por la variación en los tipos de cambio 1.036.030

Incremento neto de efectivo 1.970

Efectivo al inicio del período 857

**EFFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO 2.827**

( \* ) Ver notas a los Estados Financieros

**CORPOLDING S. A.**

**CONCILIACION ENTRE LA PERDIDA  
DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO  
POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000  
(Expresado en dólares)**

<b>PERDIDA DEL EJERCICIO</b>	<b>(830)</b>
<b>Partidas que no requieren desembolso de efectivo:</b>	
Amortizaciones	2.207
Provisión de intereses	305.000
Resultado por exposición a la inflación, neto	194.414
<b>Subtotal</b>	<b><u>501.621</u></b>
<b>CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS</b>	
Aumento en gastos anticipados	(5.147)
Disminución en otros pasivos corrientes	4.414
<b>Subtotal</b>	<b><u>(733)</u></b>
<b>EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<b><u>500.058</u></b>

( \* ) Ver notas a los Estados Financieros

**CORPOLDING S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000**  
**(Expresadas en dólares)**

**1. OBJETIVO DE LA COMPAÑÍA**

La compañía **CORPOLDING S.A.**, fue constituida el 10 de Noviembre de 1997, con el objeto de adquirir acciones y participación en otras compañías, vincularlas y ejercer su control a través de vínculos de propiedad accionaria, gestión, administración, responsabilidad crediticia o resultados y conformar así un grupo empresarial, e inició sus operaciones efectivas en el año 1999. Para el cabal cumplimiento de su objeto social, la compañía podrá celebrar todos los actos y contratos lícitos permitidos por las leyes del país.

**2. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES**

**El Esquema de Dolarización.**

El Gobierno Ecuatoriano a través de Ley emitida en Marzo del 2000, dispuso la aplicación del Esquema de Dolarización, el cual consistió en la sustitución de los Sucres (Unidad Monetaria de la República del Ecuador) por US dólares; fijando la tasa de cambio en S/.25,000 por US\$1.00.

Bajo esta Ley, se establece que toda persona natural o jurídica obligada a llevar contabilidad convierta sus estados financieros de sucres a dólares por el período comprendido entre 1 de enero al 31 de marzo del 2000, y mantener los registros contables en US Dólares a partir del 1 de Abril del 2000.

Los registros contables expresados en sucres fueron convertidos a US dólares de acuerdo con la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No.17.

Con el propósito de preparar los estados de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado el 31 de diciembre del 2000, la compañía convirtió a US dólares el balance general expresado en sucres al 31 de diciembre de 1999, aplicando la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No.17 y utilizando el tipo de cambio de mercado libre de S/.19.820 por US\$1.00 para las cuentas monetarias; y S/.19,525.89 por US\$1.00 para las cuentas no monetarias.

**Bases de Presentación de los Estados Financieros**

Los estados financieros adjuntos son preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados y disposiciones legales vigentes emitidas en la República del Ecuador.

**a) Reserva de Capital.**

Incluye los efectos de la aplicación de la Norma de Contabilidad No. 17 de activos no monetarios y del patrimonio de accionistas, por el período comprendido desde la fecha de la transacción al 31 de diciembre de 1999.

**b) Impuesto a la Circulación de Capitales.**

Representa el 0.80% de impuesto pagado sobre los depósitos efectuados en las instituciones del sistema financiero nacional el cual fue derogado a partir del 1 de enero del 2001. Este tributo fue registrado con cargo a los resultados del período en que se efectuaron los depósitos.

**3. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR**

Cientes	5.600.000
Otras cuentas por cobrar	76.250
	<hr/>
Total	5.676.250
	<hr/> <hr/>

**4. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO.**

Al 31 de Diciembre del 2000, el saldo de esta cuenta consistía en:

Impuestos y contribuciones	17.179
Honorarios y Asesoría	494
Afiliación y Cuotas	95
Gastos Constitución	442
Gastos Bancarios	284
Otros	60
	<hr/>
	18.554
( - ) Amortización	2.372
	<hr/>
Total	16.182
	<hr/> <hr/>

**5. OBLIGACIONES A LARGO PLAZO**

A Diciembre 31 del 2000, representa una operación contraída con Hemisphere National Bank a una tasa del 12 % anual, con vencimiento en Diciembre del 2002.

## 6. PATRIMONIO DE ACCIONISTAS AJUSTADO

Al 31 de diciembre de 1999, los saldos de patrimonio de accionistas expresados en sucres y ajustado por el índice especial de corrección de brecha, es como sigue:

	<b>31 de Diciembre de 1999</b>			
	<b>Saldos Anteriormente Informados</b>	<b>Efectos de la Aplicación de la NEC 17</b>	<b>Saldos Ajustados</b>	<b>Saldos Ajustados</b>
	<b>(Sucres en Millones)</b>			<b>(US Dólares )</b>
Capital social	5		5	256
Reserva por revalorización del patrimonio		6	6	294
Reexpresión monetaria	17.609	102	17.711	907.073
	<b>17.614</b>	<b>108</b>	<b>17.722</b>	<b>907.623</b>

## 7. EVENTO SUBSECUENTE

El Servicio de Rentas Internas con fecha Diciembre 13 del 2000, e emitió la Resolución No.921, y resolvió que el saldo de la cuenta "Resultado por Exposición a la Inflación" sea considerado como un gasto deducible o un ingreso gravable según el caso, para efecto de determinar el impuesto a la renta del año 2000. Esta situación originó que representantes de las Cámaras de Comercio e Industrias, presenten ante el Tribunal Distrital de lo Fiscal una demanda de Amparo Constitucional contra el Servicio de Rentas Internas, por considerar ilegítima la mencionada resolución.

El 13 de marzo del 2001, el Tribunal Distrital de lo Fiscal declaró la nulidad de la Resolución No.921 y el 15 de marzo del 2001, el Servicio de Rentas Internas impugnó este fallo ante el mismo Tribunal. A la fecha de este informe, la resolución final de este asunto no puede ser determinada.