

# APOYO Internacional

## CONSULTORES & AUDITORES

*Experiencia en Firmas Multinacionales*

---

### Informe de los Auditores Independientes

A la Junta de Socios  
GRUFIPA CIA. LTDA.:

Hemos efectuado la auditoria del balance general adjunto de GRUFIPA 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 GRUFIPA 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 GRUFIPA 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  
Directora, Registro No.25.271

---

APOYO Internacional  
AUDITORES & CONSULTORES

Leonardo Murialdo 191 y 10 de agosto  
Quito - Ecuador  
Telf. Fax:(593-2)417-844 (593-2)540-836

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

Activos

Activos circulantes:

Efectivo en caja y bancos	S/.	1.625.792
Cuentas por cobrar(nota 3 y 6)		<u>18.603.946.321</u>

Total activos circulantes		18.605.572.113
---------------------------	--	----------------

Inversiones en valores(nota 2 y 4)		<u>24.740.027.683</u>
------------------------------------	--	-----------------------

Total Activos	S/.	<u>43.345.599.796</u>
---------------	-----	-----------------------

Patrimonio de los Socios(nota 2):

Capital participaciones; autorizadas, suscritas y pagadas, 25.000 participaciones de S/.1.000 cada una	S/.	25.000.000
Aporte para futura capitalización		177.698.500
Reserva legal(nota 5)		101.150.576
Reserva facultativa		484.534.710
Reserva por revalorización del patrimonio		39.364.155.455
Resultado acumulado		
Resultados ejercicios anteriores		3.817.846.630
Pérdida del ejercicio		<u>(624.586.075)</u>
		<u>3.193.060.555</u>

Total patrimonio de los socios	S/.	<u>43.345.599.796</u>
--------------------------------	-----	-----------------------

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

**GRUFIPA 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>579.311.632</u>
Pérdida en operación		579.311.632
Otros egresos (Ingresos):		
Intereses Pagados		<u>45.274.443</u>
Pérdida del Ejercicio (nota 5)	S/.	<u>624.586.075</u>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

GRUFIPA CIA. LTDA.  
 Estado de Evolución del Patrimonio  
 31 de diciembre de 1999  
 (Expresado en Suces)

		Capital Social	Aporte para Futura Capitalización	Reserva Legal (nota 5)	Reserva Facultativa	Reserva por Revalorización del Patrimonio (nota 2)	Reexpresión Monetaria (nota 2)	Resultados Acumulados (nota 5)	Total Patrimonio de los Socios
Saldo al 31 de diciembre de 1998	Sl.	25,000,000	177,698,500	101,150,576	484,534,710	42,587,304,414	-	2,495,193,876	45,870,882,076
Pérdida Neta		-	-	-	-	-	-	-624,586,075	-624,586,075
Corrección Monetaria de Activos no Monetarios y Patrimonio de los socios		-	-	-	-	22,989,114,746	-26,212,263,705	1,322,452,754	-1,900,696,205
Transferencia de Reexpresión Monetaria		-	-	-	-	-26,212,263,705	26,212,263,705	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 1999	Sl.	25,000,000	177,698,500	101,150,576	484,534,710	39,364,155,455	-	3,193,060,555	43,345,599,796

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros

**GRUFIPA 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>(624.586.075)</u>
Capital de trabajo provisto por las operaciones		(624.586.075)
Retiro de inversiones en valores		<u>20.822.636.355</u>
Disminución en el capital de trabajo		<u>20.198.050.280</u>
Cambios en los componentes del capital de trabajo		
Aumento en activos circulantes:		
Cuentas por Cobrar		18.603.946.341
Disminución en pasivos circulantes:		
Cuentas por pagar		<u>1.594.103.939</u>
Disminución en el capital de trabajo	S/.	<u>20.198.050.280</u>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

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

**(1) Resumen de Políticas Importantes de Contabilidad**

**(a) Descripción del Negocio**

GRUFIPA CIA. LTDA. fue constituida e inscrita en el registro mercantil de la ciudad de Quito, República del Ecuador el 28 de mayo de 1986. La finalidad social de la compañía consiste principalmente en administrar valores de rendimiento variable y bienes inmuebles, sean éstos de su propiedad o de terceros.

**(b) Base de Presentación**

La Compañía registra las operaciones que realiza y prepara sus estados financieros de acuerdo con las normas de contabilidad establecidas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador, las normas ecuatorianas de contabilidad (No.1 a No.15), emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y los principios de contabilidad generalmente aceptados en aquellos aspectos que no se contraponen a dichas normas.

La principal diferencia entre estas normas y los principios de contabilidad generalmente aceptados se refiere a que las normas de corrección monetaria contenidas en el reglamento a la Ley de Régimen Tributario Interno, así como las instrucciones que al respecto ha emitido la Superintendencia de Compañías requieren únicamente la reexpresión de las partidas no monetarias del balance general y que el efecto neto de la reexpresión se registre en el patrimonio. Las normas de corrección monetaria de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados requieren la reexpresión de todos los estados financieros y que la utilidad o pérdida por exposición a la inflación se lleve a los resultados del período en el cual cambia el nivel general de precios.

En cumplimiento de las reformas al Reglamento de Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, la compañía efectuó el cierre del ejercicio fiscal exento comprendido, entre el 1 de enero y el 30 de abril de 1999; y el cierre del ejercicio impositivo comprendido, entre el 1 de mayo y el 31 de diciembre de 1999.

**(c) Inversiones en Valores**

Las inversiones en valores se registran al costo de adquisición más la reexpresión monetaria a su valor actual, en base a la determinación del valor patrimonial proporcional.

**(d) Unidad Monetaria**

Los estados financieros y los montos de las notas correspondientes a los mismos se presentan en suces (S/.), la unidad monetaria de la República del Ecuador.

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

**(2) Corrección Monetaria**

La Resolución N° 94-1-3-3-005 del 29 marzo de 1994 de la Superintendencia de Compañías instruyó a las compañías sujetas a su control sobre la aplicación obligatoria del sistema de corrección monetaria con sujeción a las disposiciones contenidas en los respectivos reglamentos a la Ley de Régimen Tributario Interno.

De acuerdo a las disposiciones antes referidas los activos no monetarios poseídos al cierre de los estados financieros y provenientes del período anterior, así como los saldos al inicio de las cuentas de patrimonio de los socios, se reexpresan en función del valor patrimonial proporcional y del porcentaje de variación que registra el índice nacional de precios al consumidor publicado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, respectivamente. El índice nacional de precios en 1999 representó el 53%.

El efecto neto de la corrección se registra en la cuenta reexpresión monetaria, la cual no está sujeta a reexpresión.

El efecto de la aplicación del sistema de corrección monetaria al 31 de diciembre de 1999, es como sigue:

	<u>Reserva por Revalorización del Patrimonio</u>	<u>Reexpresión Monetaria</u>
<b>Activos no monetarios:</b>		
Inversiones en valores	S/.	(1.900.696.205)
<b>Patrimonio de los Socios:</b>		
Reserva por revalorización del patrimonio	22.989.114.746	(22.989.114.746)
Resultados acumulados	S/.	(1.322.452.754)

De acuerdo a las disposiciones societarias y tributarias vigentes, la reserva por revalorización del patrimonio no puede distribuirse a los accionistas, pero puede ser objeto de capitalización total o parcialmente luego de haberse compensado el saldo deudor de la cuenta reexpresión monetaria y las pérdidas del ejercicio, previa decisión de la Junta General de Socios.

De conformidad con las normas tributarias, el saldo deudor de la cuenta reexpresión monetaria puede ser compensado a nivel de balance general, total o parcialmente con el saldo acreedor de la cuenta reserva por revalorización del patrimonio, el saldo remanente en caso de haberlo, se compensará con las utilidades o reservas de libre

**GRUFIPA 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/.26.212.263.705 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) Cuentas por Cobrar**

Al 31 de diciembre de 1999, el saldo de cuentas por cobrar de S/.18.603.946.321, corresponde a una cuenta por cobrar a los socios, la cual no genera intereses.

**(4) Inversiones en Valores**

Las inversiones en valores corresponden a 167.847.893 acciones del Banco Cofiec de S/.100 cada una. El Valor Patrimonial Proporcional al 31 de diciembre de 1999 asciende a S/.24.740.027.683, y su porcentaje de participación en el capital social del Banco es del 13.51%.

**(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 cobrar a los socios de S/.18.603.946.321, el cual no genera intereses.

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

**(7) Diferencia entre estados financieros presentados a la Superintendencia de Compañías y los registros contables**

Al 31 de diciembre de 1999 ciertas cuentas de los estados financieros emitidos a la Superintendencia de Compañías, difieren de los registros contables y de los estados financieros adjuntos debido a reclasificaciones y ajustes efectuados para propósito de presentación, tal como se describe a continuación:

	<u>Según Balances Super Clas.</u>	<u>Reclasificaciones</u>		<u>Según Registros Contables</u>
		<u>Débitos</u>	<u>Créditos</u>	
<b>Activos circulantes:</b>				
Cuentas por cobrar	S/. 2.643.028.321	15.960.918.000		18.603.946.321
<b>Patrimonio de los Socios:</b>				
Reserva por revalorización del patrimonio	23.403.237.355		15.960.918.000	39.364.155.455
<b>Resultado acumulado</b>	<b>3.805.292.630</b>		<b>12.354.000</b>	<b>3.817.646.630</b>
<b>Pérdida del ejercicio</b>	<b>S/ (612.232.075)</b>	<b>12.354.000</b>		<b>(624.586.075)</b>