

## INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

**A la Junta de Socios de Grufipa Cía. Ltda. :**

1. Hemos sido contratados para auditar el balance general adjunto de Grufipa Cía. Ltda., al 31 de diciembre del 2000 y los correspondientes estados de pérdidas y ganancias, evolución patrimonial y flujos de efectivo por el ejercicio anual terminado a esa fecha. Los estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía.
2. Al 31 de diciembre de 2000, la Compañía mantiene registrados en sus estados financieros 212'781.838 acciones del Banco Cofiec S.A. por un monto total de US\$ 998.378. Sin embargo, la Administración nos ha notificado que de la forma descrita en un contrato de fecha 15 de marzo de 1999 esas acciones han sido negociadas, mediante el endoso y entrega en septiembre del año 2.000 a los beneficiarios mencionados en el contrato. Aunque el Banco Cofiec S.A. ha confirmado que al cierre del ejercicio, Grufipa Cía. Ltda. consta aún en su libro de acciones como titular de los derechos, la Administración sostiene que la venta de las acciones ya ha sido efectuada. Debido a que no hemos podido satisfacernos del perfeccionamiento o no de la transacción de venta de las acciones de Banco Cofiec S.A. y a que las acciones siguen constando en los estados financieros, no estamos en posibilidad de opinar y no opinamos en relación a que los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, la situación financiera de Grufipa Cía. Ltda., sus resultados de operación y flujos de efectivo, por el ejercicio terminado al 31 de diciembre del 2000 de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados.
3. Según se detalla en las Notas 2 a), b) y 7, con la promulgación de la Ley para la Transformación Económica del Ecuador el día 13 de marzo del año 2000, se estableció el cambio de unidad monetaria con el canje de los sucres en circulación a dólares de los Estados Unidos de América a una tasa de cambio de S/.25.000 por US\$1. Por mandato del mismo cuerpo legal, a partir del 1 de abril de 2000, los registros contables se mantienen en dólares de los Estados Unidos de América. Previo a ello, los estados financieros en sucres al 31 de marzo del 2000 fueron convertidos a dólares en función de la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 17. A través de esta norma los saldos en sucres de los activos y pasivos no monetarios de los estados financieros y el patrimonio han sido ajustados considerando la brecha existente entre la inflación y la devaluación acumuladas hasta el 31 de marzo del 2000, de forma que los saldos se presenten actualizados como si hubiesen sido registrados en dólares históricos. El efecto de los ajustes efectuados se refleja en las cuentas "reexpresión monetaria" en el patrimonio y "resultado por exposición a la inflación" en los resultados del ejercicio.

4. *Entre el 1 de abril y el 31 de diciembre del 2000 los precios de los bienes y servicios transados en el Ecuador han continuado con un proceso de ajuste, de forma tal que el indice de precios al consumidor en el periodo citado se ha incrementado en el 48%. Las autoridades estiman que el indice de inflación se reducirá gradualmente en los próximos meses, al mismo tiempo que se produzca una reactivación económica. Sin embargo al momento no se puede estimar razonablemente la evolución de la economía y su incidencia en la situación financiera y actividades de la Compañía. Los estados financieros adjuntos deben ser leídos considerando estas circunstancias.*
5. *El Informe del Auditor Independiente acerca del cumplimiento de las obligaciones tributarias, requerido en la Ley de Régimen Tributario Interno se emitirá por separado*

*Quito, 15 de octubre de 2.001*

**AUDITOR INDEPENDIENTE**

*C.P.A. Ing. Hernán Sánchez V.  
Matrícula 22.459*

*Registro Nacional de Auditores Externos SC-RNAE-254*

GRUFIPA Cía. Ltda.  
**Balance General**  
**Al 31 de diciembre del 2000**  
*(Expresado en dólares)*

<b>ACTIVOS</b>		<b>PATRIMONIO</b>	
<i>Activos Corrientes</i>			
<i>Fondos Disponibles</i>	61	<i>Capital Social</i>	1.000
<i>Cuentas por Cobrar (Nota 2)</i>	736.351	<i>Reserva Legal</i>	4.046
<i>Impuestos Anticipados</i>	64	<i>Reserva Facultativa</i>	19.381
<b><i>Total Activos Corrientes</i></b>	<b><i>736.475</i></b>	<i>Reserva de Capital</i>	1.767.170
<b><i>Inversiones Permanentes (nota 3)</i></b>	<b><i>998.378</i></b>	<i>Utilidades Acumuladas</i>	205.638
<b><i>Total de Activos:</i></b>	<b><i>1.734.853</i></b>	<i>Resultados del Ejercicio</i>	-262.382
		<b><i>Total Pasivos y Patrimonio</i></b>	<b><i>1.734.853</i></b>

*Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros*

*GRUFIPA Cía. Ltda.*  
*Estado de Pérdidas y Ganancias*  
*Por el año terminado al 31 de diciembre del 2000*  
*(Expresado en dólares)*

<i>Gastos de Operación</i>		<i>7.932</i>
<i>Gastos de Administración</i>	<i>7.347</i>	
<i>Gastos Financieros</i>	<u><i>585</i></u>	
<i>Pérdida en Operación</i>		<u><i>(7.932)</i></u>
<i>Resultado por Exposición a la Inflación (nota 6)</i>		<i>(254.450)</i>
<i>Resultado del Ejercicio</i>		<u><u><i>(262.382)</i></u></u>

*Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros*

GRUFIPA CIA. LTDA.  
Estado de Evolución del Patrimonio  
Diciembre 31 del 2000

Movimientos	Capital Social	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Reserva Reval. Patrimonio	Reexpresión Monetaria	Superavit Reserva no	Resultados Acumulados	Resultados del Ejercicio	Reserva de Capital	Total
<b>Saldo inicial al 01 de enero del 2000</b>	1,280	5,180	24,815	2,812,616	(1,646,744)	9,101	196,233			1,402,481
Ajuste saldo inicial RRP				638,437						638,437
<b>Menos efecto devaluación al 31/3/2000</b>	(280)	(1,134)	(5,434)	(262,445)		(1,993)	(35,807)			(307,093)
<u>Ajustes antes de aplicar la Nec</u>										
Gastos mal registrados							185			185
Corrección Monetaria Años Anteriores de:										
Patrimonio				277,443	(277,443)					
<b>Reexpresión monetaria enero a marzo 2000</b>										
Inversiones en Acciones										
Patrimonio				618,025						618,025
Resultados Acumulados							41,969			41,969
<b>Ajustes por Brecha a diciembre 1999</b>										
Inversiones en Acciones										
Patrimonio				529,596	1,296,570	(529,596)				1,296,570
Resultados Acumulados					(10,731)		10,731			
<b>Ajustes por Brecha a marzo del 2000</b>										
Inversiones en Acciones										
Patrimonio				(167,067)						(167,067)
Resultados Acumulados							(7,672)			(7,672)
Transferencia a Reserva Revaloriz. Patrimonio				7,108		(7,108)				
Transferencia a Reserva de Capital				(4,453,713)					1,767,170	(0)
Actualización al VPP de Inversiones						2,686,542				(1,518,597)
						(1,518,597)				(262,382)
Resultado del Ejercicio								(262,382)		(262,382)
<b>Total al 31 de Diciembre del 2000</b>	<b>1,000</b>	<b>4,046</b>	<b>19,381</b>				<b>205,638</b>	<b>(262,382)</b>	<b>1,767,170</b>	<b>1,734,853</b>

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros



**GRUFIPA Cia. Ltda.**  
**Estado de Flujos de Efectivo**  
**Por el año terminado al 31 de diciembre del 2000**  
*(Expresado en dólares)*

U.S.\$

**FLUJO PROVENIENTE DE LAS OPERACIONES**

Efectivo pagado a terceros	(7.748)
Flujo Utilizado en Operaciones	<u>(7.748)</u>

**FLUJO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO**

Financiamiento con partes relacionadas	7.744
Flujo Proveniente de actividades de financiamiento	<u>7.744</u>

Flujo Neto de Fondos	<u>(4)</u>
----------------------	------------

Aumento en el efectivo y sus equivalentes	<u>(4)</u>
---	------------

Efectivo Inicial	65
------------------	----

Efectivo al Final	61
-------------------	----

Aumento en el efectivo y sus equivalentes	<u>(4)</u>
---	------------

*Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros*

U.S.\$

Resultado del ejercicio	(262.382)
-------------------------	-----------

Ajuste Años anteriores	185
------------------------	-----

Resultados por exposición a la inflación	254.450
--	---------

Flujo de las Operaciones	<u>(7.748)</u>
--------------------------	----------------

*Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros*

## **Nota 2.- Resumen de las Principales Políticas Contables**

### **a Bases fundamentales**

Los estados financieros han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico, modificado patrimonio de acuerdo con las pautas de ajuste y conversión a dólares estadounidenses establecidas en la NEC 17, según se describe más adelante.

Debido al cambio en la unidad monetaria que se describe en la Nota 1, los estados financieros adjuntos expresados en dólares estadounidenses no son comparables con los estados financieros del ejercicio anterior, expresados en sucres. Por este motivo, la Compañía no cuenta con y no presenta en los estados financieros adjuntos la información comparativa del ejercicio anterior requerida por la NEC 1.

### **b Ajuste y conversión a dólares estadounidenses**

Las cuentas de la Compañía, que fueron llevadas en sucres hasta el 31 de marzo del 2000, han sido ajustadas y convertidas a dólares estadounidenses mediante las pautas establecidas en la NEC 17 - "Conversión de Estados Financieros para Efectos de Aplicar el Esquema de Dolarización". Dicha norma establece los siguientes procedimientos de ajustes previos al proceso de conversión:

- Ajuste por inflación de los activos y pasivos no monetarios y del patrimonio (excepto la Reexpresión monetaria) al 31 de marzo del 2000, aplicando el índice del 32,8118%.
- Reexpresión de los activos y pasivos no monetarios y del patrimonio (excepto la Reexpresión monetaria) mediante la aplicación de un índice especial de corrección de brecha entre la inflación y devaluación del sucre con respecto al dólar estadounidense acumulada entre el 31 de diciembre de 1991, o fecha de origen de cada partida en el caso de ser posterior, y el 31 de marzo del 2000.
- Ajuste del valor de los activos no monetarios, determinados mediante los procedimientos arriba indicados, a los valores de mercado o de recuperación, en el caso de ser éstos inferiores.
- Conversión a dólares estadounidenses de los saldos ajustados en la forma arriba indicada y de las demás cuentas del activo, pasivo y patrimonio y de resultados del periodo terminado en dicha fecha; la conversión se efectúa a una tasa de cambio de S/.25.000 por cada US\$1, establecida oficialmente.

**Nota 3.- Inversiones Permanentes**

El saldo de US\$ 998.378 registrado en Inversiones en valores al 31 de diciembre del 2000, corresponden a 212'781.838 (13,294%) acciones del Banco Cofiec registradas al valor patrimonial proporcional confirmado al 31 de diciembre de 2.000 de S/.117 cada una.

**Nota 4.- Situación Tributaria**

**Conciliación tributaria**

Grufipa Cia. Ltda. ha calculado la provisión de impuesto a la renta de la siguiente forma:

Resultado del Ejercicio	US\$	(262.382)
Más Gastos no deducibles		-
Menos: Rentas exentas		-
Base de cálculo de Impuesto a la Renta	US\$	<u>(262.382)</u>

**Trámites ante la autoridad tributaria e intervenciones fiscales**

La Compañía no ha sido fiscalizada, se encuentran pendientes de fiscalización los ejercicios 1995, 1996, 1997, 1998, 1999 y 2000.

**Nota 5.- Capital Social**

El capital suscrito y pagado de GrufipaCía. Ltda. al final del 2000 es de 25.000 participaciones de valor nominal de S/. 1.000 cada una. Hasta la fecha de emisión de este informe, todavía no se ha emitido las nuevas participaciones en dólares

**Nota 6.- Reserva Legal**

Según las normas societarias, la Compañía debe apropiarse por lo menos un 5% de la utilidad anual hasta completar un 50% del capital pagado. Esta reserva puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas, pero no puede ser repartida como utilidad.

**Nota 7.- Resultados por Exposición a la Inflación.-**

Como efectos de la conversión a dólares americanos según disposiciones legales y basados en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC No. 17, los resultados de la compañía se ven disminuidos según el detalle siguiente:

<i>Inversiones en Acciones</i>	US\$	230.805
<i>Patrimonio</i>		(450.958)
<i>Resultados Acumulados</i>		<u>(34.297)</u>
<i>Total</i>		<u>(254.450)</u>

**Nota 8.- Eventos Subsecuentes**

A la fecha de la emisión de los estados financieros no se conocen hechos o circunstancias que en opinión de la Administración, puedan tener un efecto significativo sobre los estados financieros.