



## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

### **A los Socios De Multigrafica Cía. Ltda**

1. Hemos auditado el balance general de Multigrafica Cía Ltda al 31 de diciembre de 1999 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los socios y de flujos de caja por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros, basada en nuestra auditoría.
2. Excepto por lo descrito en el párrafo 3, nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Dichas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes, una auditoría, incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustentan las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones importantes hechas por la administración, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.
3. Debido a que fuimos contratados como auditores después de la emisión de los estados financieros de diciembre 31 de 1999 por parte de la compañía, no estuvimos presentes en la observación de los inventarios al inicio ni al final de 1999 y no nos ha sido posible satisfacernos respecto de las unidades y del valor de los inventarios al 31 de diciembre de 1999.
4. En nuestra opinión, excepto por los ajustes que podrían haber sido determinados como necesarios sino hubieran existidos las limitaciones sobre los saldos de inventarios como se indica en el párrafo 3, los referidos estados financieros presentan razonablemente, la situación financiera de Multigrafica Cía Ltda al 31 de diciembre de 1999, los resultados de sus operaciones y los flujos de caja de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados y con normas y prácticas contables establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.
5. Los estados financieros adjuntos han sido preparados asumiendo que la Compañía continuará como empresa en marcha. Como está indicado en la nota 1, la Compañía ha sufrido pérdidas recurrentes durante los últimos años de sus operaciones y tienen una deficiencia en el capital neto que origina dudas sustanciales acerca de la habilidad de la entidad



para continuar como empresa en marcha. Los estados financieros no incluyen ajustes para reflejar el valor neto de realización del valor en libros de los activos o el importe y la clasificación de los pasivos que debería efectuarse si la compañía no pudiere continuar como empresa en marcha.

SC-RNAE 2 396  
Mayo 24 del 2001

Victor R. Vera  
Socio  
Registro # 0.5844

# MULTIGRAFICA CIA LTDA

## BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999

---

ACTIVOS	NOTAS	(Suces en miles)
ACTIVOS CORRIENTES:		
Caja y Bancos		514,663
Cuentas por Cobrar	2	5,861,614
Inventarios	3	1,049,290
Gastos anticipados		<u>378,596</u>
Total activos corrientes		<u>7,804,173</u>
CUENTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO	5	<u>4,276,143</u>
INVERSIONES		<u>7,204</u>
PROPIEDADES:	4	
Terrenos		12,077,077
Edificios		4,601,533
Maquinarias y equipos		13,672,751
Muebles y enseres		939,921
Vehículos		116.819
Equipos de Taller		<u>885,796</u>
Total		32,293,897
Menos: Depreciación acumulada		(7,443,792)
Propiedades, neto		<u>24,850,105</u>
CARGOS DIFERIDOS		<u>25,311,551</u>
TOTAL		<u>62,249,176</u>

Ver notas a los estados financieros

# MULTIGRAFICA CIA LTDA

## BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999

---

<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b>NOTAS</b>	<b>(Suces en miles)</b>
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>		
Documentos por pagar a bancos	6	2,835,117
Vencimientos corrientes de obligaciones a largo plazo	9	575.977
Cuentas por Pagar	7	6,801,825
Gastos Acumulados	8	<u>8,504,055</u>
Total pasivos corrientes		<u>18,716,974</u>
<b>OBLIGACIONES A LARGO PLAZO</b>	9	<u>32,400,482</u>
<b>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:</b>	10,11	
Capital Social		320.000
Aporte aumento de capital		5.406.349
Reservas		19.341
Reserva por Revalorización		5.059.271
Rexpresión Monetaria		6.052.350
Déficit Acumulado		<u>(5.725.591)</u>
Patrimonio de los accionistas		<u>11.131.720</u>
<b>TOTAL</b>		<u>62,249,176</u>

Ver notas a los estados financieros

# MULTIGRAFICA CIA LTDA

## ESTADO DE RESULTADOS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999

---

	NOTA	(Suces en miles)
Ventas Netas	13	16,879,960
Costo de Ventas		<u>14,557,596</u>
Margen bruto		2,322,364
GASTOS DE OPERACIÓN:		
Administración		1,228,796
Ventas		704,874
Financieros, neto		6,026,580
Otros, neto		<u>87,705</u>
Total		<u>8,047,955</u>
Perdida neta		<u>(5,725,591)</u>

Ver notas a los estados financieros

## MULTIGRAFICA CIA LTDA

### ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS SOCIOS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999

---

	<b>Capital Social</b>	<b>Aporte aumento capital</b>	<b>Reservas</b>	<b>Reserva por revalorización</b>	<b>Reexpresión monetaria</b>	<b>Deficit acumulado</b>
	(Suces en miles)					
ENERO 1,1999	320,000	5,406,349	19,341	1,316,377		(4,092,357)
Perdida, neto						(5,725,591)
Reexp. Monetaria				3,742,894	12,313,657	(2,168,950)
Compensación					(6,261,307)	6,261,307
DIC. 31 1999	<u>320,000</u>	<u>5,409,349</u>	<u>19,341</u>	<u>5,059,271</u>	<u>6,052,350</u>	<u>(5,725,591)</u>

Ver notas a los estados financieros

# MULTIGRAFICA CIA LTDA

## ESTADO DE FLUJOS DE CAJA POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999

---

(Suces en miles)

### FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:

Recibido de clientes	13,729,555
Pagado a proveedores, empleados	(2,685,937)
Intereses pagados, neto	(6,026,580)
Otros egresos, neto	<u>87,705</u>
Efectivo neto utilizado en de actividades de operación	<u>4,929,333</u>

### FLUJO DE CAJA UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE INVERSION:

Adquisición de propiedades	<u>(33,799)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(33,799)</u>

### FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Documentos por pagar a bancos	(696,203)
Obligaciones a largo plazo	<u>(4,084,927)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>(4,781,130)</u>

### CAJA:

Aumento durante el año	114,404
Comienzo del año	<u>100,259</u>

Fin del año	<u>214,663</u>
-------------	----------------

Ver notas a los estados financieros

## MULTIGRAFICA CIA LTDA

### ESTADO DE FLUJOS DE CAJA POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999 (CONT.)

---

(Suces en miles)

#### CONCILIACIÓN DE LA PERDIDA NETA CON EL EFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:

Perdida Neta	(5,725,591)
Ajustes para conciliar la utilidad con el efectivo utilizado en operaciones:	
Depreciación de propiedades	1,165,594
Cambios en activos y pasivos:	
Cuentas por cobrar	(1,083,501)
Inventarios	1,214,563
Gastos anticipados	(46,045)
Otros activos	(2,066,904)
Cuentas por pagar	2,967,162
Gastos acumulados	<u>8,504,055</u>
Total Ajustes	<u>10,664,924</u>
 EFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	 <u>4,929,333</u>

Ver notas a los estados financieros

# MULTIGRAFICA CIA LTDA

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999

---

### 1. POLITICAS CONTABLES SIGINIFICATIVAS

La Compañía fue constituida en Ecuador en 1969, y su actividad principal es realizar trabajos de impresión, rayado, corte, fabricación y transformación de papel en general.

**Bases de Presentación.-** Los estados financieros adjuntos fueron preparados de acuerdo con normas y prácticas contables establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador las que difieren en ciertos aspectos de los principios de contabilidad generalmente aceptados en que no contempla el ajuste de los estados financieros para reconocer en forma integral los aspectos de las variaciones en el poder adquisitivo del sucre, nota 13.

Los estados financieros adjuntos fueron preparados sobre bases contables de un negocio en marcha. Como está indicado en los estados financieros adjuntos, durante el año terminado el 31 de diciembre de 1999, la compañía incurrió en pérdida neta por S/ 5,725 millones y el déficit acumulado por igual aporte y a esa fecha los pasivos corrientes exceden los activos corrientes en S/ 11.102 millones. La continuación de la compañía como negocio en marcha depende de la posibilidad de obtener fondos propios y aportaciones de los socios para cubrir sus pérdidas y contar con un patrimonio sólido que permitan generar los fondos para cancelar las obligaciones al vencimiento, obtener financiación adicional o refinanciación cuando sea requerido y lograr un nivel adecuado de operaciones que permitan cumplir con los objetivos y proteger su patrimonio.

**Corrección Monetaria.-** El balance general que al 31 de diciembre de 1999, fue preparado aplicando el Sistema de Corrección Monetaria Integral de conformidad con lo establecido en disposiciones legales, utilizando para ello, principalmente, el índice de precios al consumidor a nivel nacional para dar efectos a los cambios en el poder adquisitivo del sucre en las partidas no monetarias como está indicado en el párrafo siguiente. Los rubros que conforman el estado de resultados están presentados a sus costos históricos, excepto los cargos al costo de ventas por inventarios consumidos y por depreciación de propiedades, que se calculan en base al valor reexpresado de tales activos.

El balance general al 31 de diciembre de 1999, incluye los ajustes por corrección monetaria de las partidas no monetarias:

**Inventarios:** Como esta indicado en la política de valuación y en base a la variación del índice de precios al consumidor del año 1999.

**Propiedades:** A partir de los valores reexpresados al 31 de diciembre de 1998, se han ajustado en base a la variación del índice de precios al consumidor al 31 de diciembre de 1999.

**Activos y Pasivos en Moneda Extranjera:** En base a la actualización del tipo de cambio de mercado libre del U.S. dólar vigente al 31 de diciembre de 1999.

**Patrimonio:** Los saldos iniciales y los movimientos que no implican transferencia entre cuentas se ajustan en base a la variación porcentual del índice de precios al consumidor hasta diciembre 31 de 1999, el valor del ajuste se registra con crédito a la cuenta reserva por revalorización, excepto el ajuste del saldo inicial del déficit acumulado al inicio que se registra en la misma cuenta.

**Reexpresión Monetaria:** Esta cuenta registra las contrapartidas de los activos no monetarios y del patrimonio. El saldo deudor de esta al 31 de diciembre de 1999, fue compensado con la cuenta déficit acumulado de acuerdo con disposiciones legales.

**Inventarios.-** Al costo como sigue:

Materias primas productos en proceso, y terminados, están registradas al costo promedio de la adquisición

En Transito: Al costo de los valores desembolsados, actualizados a la fecha del balance general.

**Propiedades.-** Están registradas al costo reexpresado. El costo reexpresado de las propiedades es depreciado de acuerdo con el método de línea recta, en función de los años de vida útil estimada de 20 para edificios, 10 para maquinaria y equipos, muebles y enseres, 5 para equipos de computación.

**Moneda Extranjera.-** Los activos y pasivos en moneda extranjera están registrados al tipo de cambio vigente al 31 de diciembre de 1999, en el mercado libre de S/ 21,058 por US\$1.00. Al 28 de mayo del 2001 el tipo de cambio es de S/ 25,000 por cada US\$1.00

**Cargos Diferidos.-** Están registrados al costo reexpresado y representan principalmente diferencia de cambio que son amortizados a 5 años a partir del 2000

## 2. CUENTAS POR COBRAR

(sucres en miles)

Cientes	4,673,145
Crédito fiscal	83,533
Anticipos varios	676,731
Otros	445,832
Menos: provisión para cuentas incobrables	<u>(7,116)</u>
Total	<u>5,872,125</u>

## 3. INVENTARIOS

(Sucres en miles)

Materias primas	798,699
Productos terminados y en proceso	141,679
Repuestos	73,328
En Transito	<u>35,584</u>
Total	<u>1,049,290</u>

## 4. PROPIEDADES

El movimiento de las propiedades durante el año fue el siguiente:

(Sucres en miles)

Saldo al inicio del año, neto	12,380,610
Adquisiciones	44,300
Bajas, neto	(20,328)
Gastos de depreciación	(1,165,594)
Reexpresión, neto	<u>13,611,117</u>
Saldo al fin del año, neto	<u>24,850,105</u>

## 5. CUENTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO

(Sucres en miles)

Editorial El Mundo C.A.	1,136,143
Cosmumulsa	<u>3,140,000</u>
Total	<u>4,276,143</u>

Al 31 de diciembre de 1999, cuentas por cobrar a largo plazo no devenga interés y no tiene plazo de vencimiento establecido

## 6. DOCUMENTOS POR PAGAR A BANCOS

Al 31 de diciembre de 1999 obligaciones financieras por S/ 2,835 millones corresponden principalmente a préstamos con firma por S/ 1,116 millones, préstamos prendarios por S/ 1,378 millones y cuentas de crédito por \$341 millones.

Al 31 de diciembre, están en garantía por los documentos por pagar a banco, prenda industrial sobre terrenos maquinarias y equipos.

## 7. CUENTAS POR PAGAR

(Suces en miles)

Proveedores Locales	1,819,086
Proveedores del exteriores	3,454,719
Impuesto	199,173
Otros	<u>1,328,847</u>
Total	<u>6.801.825</u>

## 8. GASTOS ACUMULADOS

(Suces en miles)

Interés por pagar	8,322,438
Beneficios Sociales	<u>181,617</u>
Total	<u>8,504,055</u>

## 9. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre de 1999, esta representado por 320.000 participaciones de 10.000 suces de valor nominal unitario.

## 10. RESERVAS

(Suces en miles)

Legal	19,322
Facultativa	<u>19</u>
Total	<u>19,341</u>

Legal - La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad anual para la constitución de la reserva legal hasta que represente por lo menos el 50% del capital pagado. El saldo de ésta cuenta puede ser capitalizado.

## 11. IMPUESTOS

Las declaraciones de impuestos hasta el año 1994 han sido revisadas por parte de las autoridades tributarias y están abiertas para su revisión desde el año 1995 hasta el año 1999, sobre las cuales podrían surgir diferencias de criterio en cuanto al tratamiento fiscal de ingresos y gastos.

## 12. OBLIGACIONES A LARGO PLAZO

(Suces en miles)

### **Banco Amazonas**

Ptmo. N° 97072 Vencimientos mensuales desde enero del 2000 hasta marzo del 2002 e intereses promedio reajutable del 72% anual 578,621

### **Banco Continental**

Ptmo. con vencimientos semestrales hasta mayo 2005, interés promedio del 16% anual (US\$ 1.510.000) 31,710,000

### **Banco de Machala**

Ptmo. con vencimientos mensuales desde enero del 2000 hasta mayo del 2001, intereses promedio reajutable del 50% anual 111,861

**Total** 32,400,482

Al 31 de diciembre de 1999, el saldo de vencimientos de obligaciones a largo plazo es de S/ 575 millones.

Al 31 de diciembre de 1999 están asignados en garantía de los documentos por pagar a bancos, hipoteca abierta y prenda industrial, sobre terrenos y maquinarias de la compañía

## 13. PRINCIPALES TRANSACCIONES Y SALDOS CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Al 31 de diciembre de 1999, los principales saldos y transacciones con compañías relacionadas incluyen lo siguiente:

(Suces en miles)

<u>Cuentas por cobrar</u>	
Cosmumulsa	3,140,000
Imprenta segura	<u>17,738</u>

	<u>3,157,738</u>
<u>Compras</u>	
Papelería	<u>1,788</u>
<u>Ventas</u>	
Impresiones	<u>19,526</u>

#### 14. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

La información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor, preparada por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, es como sigue:

Año terminado Diciembre 31	Porcentaje de variación
1996	26
1997	30
1998	43
1999	61

#### 15. EVENTOS SUBSECUENTES

El 12 de marzo del 2000 el Gobierno Nacional aprobó un proceso de dolarización de la economía, estableciendo varias reformas estructurales al régimen monetario, laboral y tributario, entre las reformas fijaba como moneda en el país el dólar de los Estados Unidos de América y fija para la conversión del sucre ecuatoriano el tipo de cambio de dólar de \$25,000.