



## **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 del 2000 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 2000 por parte de la compañía, no estuvimos presentes en la observación física de los inventarios al inicio ni al final del 2000 y no nos ha sido posible satisfacernos respecto de las unidades y del valor de los inventarios.
4. En nuestra opinión, excepto por los ajustes que podrían haber sido determinados como necesarios sino hubieran existido las limitaciones sobre los saldos de inventarios como se indica en los párrafo 3, los referidos estados financieros presentan razonablemente, la situación financiera de Multigrafica Cía Ltda al 31 de diciembre del 2000, 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

## MULTIGRAFICA CIA. LTDA.

### BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000

---

ACTIVOS	NOTAS	(U.S. dólares)
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>		
Caja y Bancos		1,169
Cuentas por Cobrar	2	402,103
Inventarios	3	121,590
Gastos anticipados		<u>28,115</u>
Total activos corrientes		<u>552,977</u>
CUENTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO	5	<u>202,446</u>
IVERSIONES		<u>466</u>
PROPIEDADES:	4	
Terrenos		784,805
Edificios		481,705
Maquinarias y equipos		1,040,535
Muebles y enseres		81,084
Vehículos		11,811
Equipos de Taller		<u>38,410</u>
Total		2,438,350
Menos: Depreciación acumulada		<u>(613,494)</u>
Propiedades, neto		<u>1,824,856</u>
CARGOS DIFERIDOS		<u>1,084,720</u>
TOTAL		<u>3,665,465</u>

Ver notas a los estados financieros

# MULTIGRAFICA CIA. LTDA.

## BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000

---

<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b>NOTAS</b>	<b>(U.S. dólares)</b>
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>		
Documentos por pagar a bancos	6	67,371
Vencimientos corrientes de obligaciones a largo plazo	8	86,874
Cuentas por pagar	7	361,308
Gastos acumulados		<u>645,987</u>
Total pasivos corrientes		<u>1,161,540</u>
<b>OBLIGACIONES A LARGO PLAZO</b>	<b>8</b>	<b><u>1,551,093</u></b>
<b>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:</b>	<b>9,10</b>	
Capital Social		12,800
Aporte aumento de capital		216,254
Reservas		1,347,465
Déficit acumulado		<u>(623,687)</u>
Patrimonio de los Accionistas		<u>952,832</u>
<b>TOTAL</b>		<b><u>3,665,465</u></b>

Ver notas a los estados financieros

**MULTIGRAFICA CIA. LTDA.**

**ESTADO DE RESULTADOS  
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000**

---

	NOTA	(U.S. dólares)
Ventas Netas	12	1,286,672
Costo de Ventas		<u>1,063,600</u>
Margen bruto		223,072
<b>GASTOS DE OPERACIÓN:</b>		
Administración		312,049
Ventas		54,600
Financieros, neto		303,649
Diferencia en cambio, neto		(108,067)
Otros, neto		<u>(8,703)</u>
Total		<u>553,528</u>
Perdida neta		<u>(330,456)</u>

Ver notas a los estados financieros

---



# MULTIGRAFICA CIA LTDA

## ESTADO DE FLUJOS DE CAJA POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000

---

(U.S. dólares)

### FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:

Recibido de clientes	1,087,877
Pagado a proveedores, empleados	(1,001,671)
Intereses pagados, neto	(303,649)
Otros egresos, neto	<u>116,770</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	<u>(100,673)</u>

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

Adquisición de propiedades	(7,110)
Otros activos	<u>(44,838)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(51,948)</u>

### FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Documentos por pagar bancos	(46,034)
Obligaciones a largo plazo	<u>191,239</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>145,205</u>

### CAJA:

Disminución durante el año	(7,416)
Comienzo del año	<u>8,586</u>

Fin del año	<u>1,169</u>
-------------	--------------

CONTINUA

Ver notas a los estados financieros

**MULTIGRAFICA CIA. LTDA.**

**ESTADO DE FLUJOS DE CAJA  
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2000 (CONT.)**

---

(U.S. dólares)

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

Perdida Neta	<u>(330,456)</u>
Ajustes para conciliar la utilidad con el efectivo utilizado en operaciones:	
Depreciación de propiedades	126,528
Cambios en activos y pasivos:	
Cuentas por cobrar	(167,218)
Inventarios	(79,618)
Gastos anticipados	(12,971)
Otros activos	(31,577)
Cuentas por pagar	89,235
Gastos acumulados	<u>305,405</u>
Total Ajustes	<u>229,783</u>
<b>EFFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<b><u>(100,673)</u></b>

Ver notas a los estados financieros

# MULTIGRAFICA CIA. LTDA.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2000

---

### 1. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

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.

La Federación Nacional de Contadores del Ecuador, con aprobación del Servicio de Rentas Internas, Superintendencia de Bancos y Superintendencia de Compañías, emitió la Norma Ecuatoriana de Contabilidad - NEC 17 "Conversión de Estados Financieros para Efectos de Aplicar el Esquema de Dolarización" a través de la cual se efectúa la conversión de las cifras contables al 31 de marzo del 2000 de sucres ecuatorianos a dólares de los Estados Unidos de América. A partir del 1 de abril del 2000, la contabilidad registra las transacciones en U.S. dólares.

Las políticas contables de la Compañía son establecidos por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas están basadas en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de los estados financieros:

#### **Bases de Presentación**

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 2000, la compañía incurrió en pérdida neta por US \$ 330 mil dólares y el déficit acumulado fue de US\$ 623 mil dólares y a esa fecha los pasivos corrientes exceden los activos corrientes en US\$ 608 mil dólares. 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.

Los estados financieros adjuntos fueron preparados en U.S. dólares aplicando los procedimientos establecidos en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad - NEC 17 "Conversión de Estados Financieros para Efectos de Aplicar el Esquema de Dolarización" emitida por la Federación Nacional del Contadores del Ecuador. Esta norma requiere la conversión de las cifras contables en sucres al 31 de marzo del 2000 a dólares de los Estados Unidos de América de conformidad con los siguientes procedimientos:

#### **Activos y Pasivos Monetarios:**

Los saldos de las cuentas de activos y pasivos monetarios, al 31 de marzo del 2000 ( caja y equivalentes de caja, cuentas por cobrar comerciales, gastos anticipados y otras cuentas por cobrar, obligaciones por pagar, cuentas por pagar y gastos acumulados y otras cuentas por pagar), fueron convertidos a dólares de los Estados Unidos de América utilizando el tipo de cambio de S/25,000 por US\$1,00

El balance general al 31 de diciembre del 2000 incluye los ajustes por la aplicación de Nec-17 de las partidas no monetarias como sigue:

#### **Activos y Pasivos No Monetarios y Patrimonio**

- Los activos y pasivos no monetarios y patrimonios, expresados en sucres al 31 de marzo del 2000 fueron corregidos aplicando al valor del activo y pasivo y patrimonio reexpresado al 31 de diciembre del 2000 el efecto de la inflación correspondiente al primer trimestre del año 2001.

- Los activos y pasivos no monetarios y patrimonios, expresados en sucres al 31 de marzo del 2000 fueron ajustado aplicando el índice especial de la corrección de brecha (variación acumulada de las diferencias entre las tasas de inflación y devaluación) por el periodo comprendido entre el 31 de diciembre de 1991 o fecha de origen (en caso de ser posterior) y el 31 de marzo del 2000.

- Los activos y pasivos no monetarios y patrimonios, ajustados por corrección monetaria y por el índice especial de corrección de brecha fueron convertidos a dólares de Estados Unidos de América utilizando el tipo de cambio de S/ 25,000 por US\$1,00.

La ganancia o pérdida por exposición a la inflación y aquella que se origina por la aplicación del índice especial de corrección de brecha, correspondiente al primer trimestre del año 2000, fueron incluidas en los resultados del periodo. La ganancia o pérdida por la aplicación del índice especial de corrección de brecha hasta el 31 de diciembre de 2000 fueron registrada directamente en el patrimonio.

Para efectos del ajuste por corrección monetaria y del índice especial de corrección de brecha, se utilizaron los índices de precios al consumidor elaborados por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos y los tipos de cambio del mercado libre del dólar de los Estados Unidos de América para la compra, publicados por el Banco Central del Ecuador.

Los rubros que conforman los estados de resultado y de flujo de caja no están sujetos a ajuste.

**Inventarios** - Al costo de las últimas adquisiciones y actualizado a la fecha del balance general.

**Propiedades** - Están registrados al costo traducido a U.S. dólares de acuerdo a NEC – 17 y son depreciados de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 20 para edificios, 10 para muebles y enseres y equipos de oficina, 5 para vehículos, 10 para maquinarias y equipos.

**Cargos Diferidos** – Representa diferencia de cambio que son amortizado a cinco años.

**2. CUENTAS POR COBRAR**

(U.S. dólares)

Clientes	318,965
Crédito fiscal	20,787
Anticipos varios	45,194
Otros	19,993
Menos: provisión para cuentas incobrables	<u>(2,776)</u>
Total	<u>402,103</u>

**3. INVENTARIOS**

(U.S. dólares)

Materias primas	95,212
Productos Terminados y en proceso	23,664
Repuestos	2,568
En Transito	<u>146</u>
Total	<u>121,590</u>

**4. PROPIEDADES**

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

(Suces en miles)

Saldo al inicio del año, neto	24,850,105
Saldo al 31 de marzo del 2000, neto	<u>24,850,105</u>

(U.S. dólares)

Saldo al inicio del año, neto	994,004
Adquisiciones	7,110
Aplicación NEC-17, neto	950,270
Gastos de depreciación	(126,469)
Ajuste, neto	<u>(59)</u>
Saldo al fin del año, neto	<u>1,824,856</u>

**5. CUENTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO**

(U.S. dólares)

Editorial El Mundo C.A.	45,446
Cosmumulsa	<u>157,000</u>
Total	<u>202,446</u>

Al 31 de diciembre del 2000, estas cuentas no devengan interés y no tienen plazo de vencimiento establecido

#### 6. DOCUMENTOS POR PAGAR A BANCOS

Al 31 de diciembre del 2000, obligaciones financieras por US \$67 mil dólares corresponden principalmente a préstamos con firmas por U.S.\$ 30 mil dólares y cartas de crédito por US \$ 37 mil dólares.

al 31 de diciembre del 2000, están en garantía por los documentos por pagar a banco, prenda industrial sobre terrenos y maquinarias y equipos.

#### 7. CUENTAS POR PAGAR

	(U.S. dólares)
Proveedores locales	90,370
Proveedores del exterior	182,167
Impuestos	11,414
Otros	<u>77,357</u>
Total	<u>361,308</u>

#### 8. OBLIGACIONES A LARGO PLAZO

	(U.S dólares)
<b>Banco Amazonas</b>	
Ptmo 97072 con vencimientos mensuales desde enero del 2000 hasta marzo del 2002	
Intereses del 16.8% promedio anual	6,168
<b>Banco Continental</b>	
Ptmo. con vencimientos semestrales hasta mayo 2005, e intereses del 16% promedio anual	1,510,000
<b>Banco de Machala</b>	
Ptmo. con vencimientos mensuales desde enero del 2000 hasta mayo del 2001, e interés del 18% anual	18,080
<b>Banco G.N.B.</b>	
Ptmo. con vencimientos mensuales desde	

enero hasta abril del 2002, e intereses del 16% promedio anual 16,845

Total 1,551,093

Al 31 de diciembre del 2000 el saldo de vencimientos corriente de obligaciones a largo plazo es de US \$ 87 mil dólares.

Están Asignados en garantía por documentos por pagar a bancos hipoteca abierta y prenda industrial, terrenos y maquinarias de la compañía.

## 9. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre de 2000, esta representado por 320.000 participaciones comunes de 10.000 sucres de valor nominal unitario.

## 10. RESERVAS

(U.S. dólares)

Legal	773
Facultativa	1
De capital	<u>1,346,691</u>
Total	<u>1,347,465</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 2000, sobre las cuales podrían surgir diferencias de criterio en cuanto al tratamiento fiscal de ingresos y gastos.

## 12. PRINCIPALES TRANSACCIONES Y SALDOS CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Al 31 de diciembre de 2000, los principales saldos y transacciones con compañías relacionadas incluyen lo siguiente:

(U.S dólares)

<u>Cuentas por cobrar</u>	
Cosmumulsa	157,000
Imprenta Segura	<u>15,410</u>
<b>Total</b>	<b><u>172,410</u></b>
<u>Compras</u>	
Papelería	<u>600</u>
<u>Ventas</u>	
Impresiones	<u>16,011</u>

### 13. EVENTO SUBSECUENTE

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 ellos fijaba como moneda en el país el dólar de los Estados Unidos de América, para la conversión del sucre ecuatoriano fijo el tipo de cambio de dólar de \$25.000