



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**A la Junta de Socios de:
IMPRENTA MONSALVE MORENO Cía. Ltda.**

1. Hemos auditado el balance general adjunto de **IMPRENTA MONSALVE MORENO Cía. Ltda.**, al 31 de Diciembre del 2000, y los correspondientes estado de resultado, evolución del patrimonio y flujos de efectivo, que les son relativos por el período terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los mismos sobre la base del proceso de nuestra auditoría.
2. Nuestra auditoría se efectuó de acuerdo a normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que planifiquemos y ejecutemos la auditoría de tal manera que podamos obtener una seguridad razonable de que los estados financieros no contienen errores importantes de revelación. La auditoría incluye, sobre la base de 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 general de los estados financieros tomados en conjunto. Consideramos que nuestra auditoría proporciona una base razonable para expresar nuestra opinión.
3. La Compañía omitió presentar el estado de flujo de efectivo por el año terminado al 31 de diciembre del 2000. La presentación de tal estado que resumiría las actividades de operación, de inversión y de financiamiento de la Compañía, es requerida por los principios de contabilidad generalmente aceptados, con el fin de que los estados financieros no conduzcan a una presentación incompleta.
4. En nuestra opinión, excepto por la situación descrita en el párrafo precedente, los estados financieros mencionados en el primer párrafo, presentan razonablemente en todos los aspectos importantes la situación financiera de **IMPRENTA MONSALVE MORENO Cía. Ltda.** al 31 de Diciembre del 2000, el resultado de sus operaciones y evolución del patrimonio por el período terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados y disposiciones legales emitidas en la República del Ecuador.



**CARDENAS &
ASOCIADOS**

AUDITORES Y CONSULTORES INDEPENDIENTES

**A la Junta de Socios de:
IMPRENTA MONSALVE MORENO Cía. Ltda.**

5. Como se explica en nota 2a., la Compañía prepara sus estados financieros de conformidad con normas ecuatorianas de contabilidad emitidas por la Superintendencia de Compañías y disposiciones establecidas en la Ley de Régimen Tributario Interno, las cuales difieren en ciertos aspectos de los principios de contabilidad generalmente aceptados.
6. Las condiciones económicas en el período económico 2.000, se caracterizaron por el deterioro sustancial del sucre y el tipo de cambio con respecto al dólar de los Estados Unidos de América, pasando de S/.19.500 por US\$ 1,00 al 31 de diciembre de 1.999 a S/. 25.000 por US\$ 1,00 al 10 de enero del 2.000. El Gobierno Ecuatoriano, en su afán de corregir los efectos de las distorsiones económicas y de la información financiera, adopta el esquema de dolarización, fijando el Banco Central del Ecuador la tasa de cambio de S/. 25.000 por US\$ 1,00.
7. La opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias por parte de **IMPRENTA MONSALVE MORENO Cía. Ltda.**, al 31 de Diciembre del 2.000, se emitirá por separado.

Cuenca - Ecuador
Marzo 23 del 2.001

W. Guillermo Cárdenas C.
CPA No. 15.924

Registro Nacional de Firmas Auditoras
SC - RNAE 301

IMPRESA MONSALVE MORENO Cía. Ltda.
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.000
(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

ACTIVOS		PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS	
ACTIVOS CORRIENTES:		PASIVOS CORRIENTES:	
Caja y bancos	1,456.84	Préstamos y sobregiros bancarios (Nota 10)	222,678.23
Documentos y cuentas por cobrar:		Porción corriente de obligaciones a largo plazo (Nota 14)	218,786.46
Clientes	369,502.45	Documentos y cuentas por pagar:	
Provisión cuentas incobrables (Nota 15)	(10,186.95)	Proveedores	323,887.38
Compañías relacionadas (Nota 3)	226,330.21	Compañías relacionadas (Nota 3)	77,480.71
Socios	3,902.54	Socios	126,993.11
Otras cuentas por cobrar (Nota 4)	9,449.04	Otras cuentas por pagar (Nota 11)	15,772.01
Inventarios (Nota 5)	1,244,319.62	Gastos acumulados:	
Gastos pagados por anticipado (Nota 6)	44,443.06	Participación trabajadores (Notas 12 y 15)	23,835.85
Total corriente	<u>1,889,216.81</u>	Impuesto a la renta (Notas 12 y 15)	33,767.46
		Beneficios sociales (Nota 15)	8,736.08
INVERSIONES PERMANENTES (Nota 7)	120.00	Total corriente	<u>1,051,937.29</u>
ACTIVOS FIJOS (Nota 8)	1,712,313.62	PASIVOS A LARGO PLAZO (Nota 14)	<u>326,895.78</u>
OTROS ACTIVOS (Nota 9)	<u>191,549.51</u>	PATRIMONIO DE LOS SOCIOS:	
Total	<u>3,793,199.94</u>	Capital social (Nota 16)	2,300,000.00
		Reserva legal (Notas 26)	2,312.73
		Aportes futura capitalización	10,751.76
		Utilidad del ejercicio (Nota 11)	101,302.38
		Total patrimonio	<u>2,414,366.87</u>
		Total	<u>3,793,199.94</u>

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 28)

IMPRESA MONSALVE MORENO Cía. Ltda.
ESTADO DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.000
(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

INGRESOS Y COSTO DE VENTAS:

Ventas netas	3,369,082.34
(-) Costo de ventas	(2,302,551.37)

UTILIDAD BRUTA	<u>1,066,530.97</u>
-----------------------	----------------------------

GASTOS DE OPERACIÓN:

Gastos administrativos	(450,197.60)
Gastos de ventas	(234,967.74)

Sub-total	<u>(685,165.34)</u>
------------------	----------------------------

UTILIDAD OPERACIONAL	<u>381,365.63</u>
-----------------------------	--------------------------

FINANCIEROS Y OTROS:

Resultado por exposición a la inflación (Nota 24)	163,987.69
Intereses ganados	13,162.82
Gastos financieros	(62,505.90)
Impuesto a la circulación de capitales	(41,363.94)
Diferencial cambiario	(295,719.90)
Otros	(20.71)

Sub-total	<u>(222,459.94)</u>
------------------	----------------------------

UTILIDAD ANTES DEL 15% TRABAJADORES	158,905.69
--	-------------------

15% Participación trabajadores (Notas 12 y 15)	(23,835.85)
--	-------------

UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	135,069.84
------------------------------------	-------------------

25% Impuesto a la renta (Notas 12 y 15)	(33,767.46)
---	-------------

UTILIDAD A DISPOSICIÓN DE LOS SOCIOS	<u>101,302.38</u>
---	--------------------------

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 28)

IMPRESA MONSALVE MORENO Cía. Ltda.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.000
(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

	CAPITAL	RESERVA	RESERVA	RESERVA	APORTES	REEXPRESIÓN	CAPITAL	RESULTADO	
	SOCIAL	LEGAL	FACULTATIVA	REVALORIZACIÓN	FUTURA	MONETARIA	ADICIONAL	DEL	TOTAL
				PATRIMONIAL	CAPITALIZACIÓN			EJERCICIO	
Saldos iniciales	1,680.00	2,312.73	29,575.07	617,438.12	189,550.38	329,224.88	-	-	1,169,781.18
Corrección monetaria y brecha negativa	-	-	-	236,382.53	-	-	-	-	236,382.53
Brecha positiva	-	-	-	505,844.84	-	452,880.61	-	-	958,725.45
Liquidación de cuentas	-	-	-	-	(7,301.04)	-	-	-	(7,301.04)
Retiro de fondos	-	-	-	-	(16,250.00)	-	-	-	(16,250.00)
Traspaso de cuentas	-	-	-	(1,359,665.49)	-	(782,105.49)	2,141,770.98	-	-
Pago impuesto a la renta	-	-	(591.76)	-	-	-	-	-	(591.76)
Registro amortización diferencial cambiario	-	-	-	(23,943.69)	-	-	-	-	(23,943.69)
Ajuste contable	-	-	-	23,943.69	-	-	(23,943.69)	-	-
Cruce de cuentas con Ecuacobre	-	-	-	-	(3,738.18)	-	-	-	(3,738.18)
Aumento de capital	2,298,320.00	-	(28,983.31)	-	(151,509.40)	-	(2,117,827.29)	-	-
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	101,302.38	101,302.38
Saldos finales	2,300,000.00	2,312.73	-	-	10,751.76	-	-	101,302.38	2,414,366.87

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 28)



IMPRESA MONSALVE MORENO Cía. Ltda.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.000
(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

1. IDENTIFICACION DE LA COMPAÑIA

La Compañía fue constituida en la República del Ecuador el 5 de septiembre de 1975, teniendo como objeto social la elaboración de trabajos de imprenta en general, su comercialización y la realización de todo tipo de actividades civiles y comerciales permitidas por la Ley.

2. PRINCIPIOS Y POLITICAS CONTABLES

Resumimos los principios y políticas contables aplicados por la administración de la Compañía en la preparación de sus estados financieros sobre la base de acumulación, conforme a Normas Ecuatorianas de Contabilidad y disposiciones legales emitidas por la Superintendencia de Compañías, el Servicio de Rentas Internas y Organismos de Control en la República del Ecuador.

2.a. Bases de presentación

La Compañía prepara sus estados financieros de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad emitidas por la Superintendencia de Compañías y disposiciones legales establecidas en la Ley de Régimen Tributario Interno, organismos encargados de su control y vigilancia. Las principales diferencias entre estas normas y los principios contables generalmente aceptados se describen a continuación:

- El Reglamento de la Ley de Régimen Tributario Interno y disposiciones de la Superintendencia de Compañías establecen el ajuste por corrección monetaria se aplique únicamente a las partidas no monetarias del balance general y su efecto se registra en el patrimonio de los socios. Los principios contables requieren que la reexpresión se ajuste a todos los estados financieros y el efecto (utilidad o pérdida) por exposición a la inflación se registre en los resultados del período corriente.
- El estado de resultados está presentado a costos históricos, excepto los cargos que provienen de activos no monetarios, como depreciaciones y amortizaciones, que se calculan en base al valor reexpresado.



**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.000**

- El sistema de corrección monetaria no contempla en forma integral los efectos de la variación en el poder adquisitivo del sucre, tal como lo recomienda el Pronunciamiento No. 4 del Instituto de Investigaciones Contables del Ecuador.

2.b. Inventarios

Los inventarios están valorizados al costo, el cual no excede al valor de mercado. El costo se ha determinado sobre la base del costo de reposición, afectados por la aplicación de la corrección monetaria (NEC No. 16), en base a la variación porcentual del índice general de precios y el ajuste de haber aplicado la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 17, cuya base técnica de registro fue la combinación de inflación y devaluación monetaria.

2.c. Provisión para cuentas de dudosa cobrabilidad

Se registra una provisión de dudosa cobrabilidad para cubrir futuros riesgos de pérdida que pueden llegar a producirse en la realización de cuentas por cobrar a clientes, exclusivamente.

2.d. Activos fijos

Están registrados al costo histórico, modificado por los ajustes del sistema de corrección monetaria (NEC No. 16) y la traslación de sucres a dólares de los Estados Unidos de América (NEC No. 17), considerando el índice general de precios y la devaluación monetaria.

Las reparaciones y mantenimientos (menores) se registran en los resultados del ejercicio corriente. Las mejoras y renovaciones importantes son capitalizadas y los activos reemplazados son dados de baja.

La depreciación es calculada sobre valores históricos modificado por los ajustes del sistema de corrección monetaria y los efectos de la traslación de sucres a dólares norteamericanos, sobre la base del método de línea recta, considerando la vida útil estimada de los respectivos activos, los mismos que oscilan entre 5 y 20 años.

Las adiciones del período y su correspondiente depreciación, se ajustaron en base a los porcentajes proporcionales.



**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.000**

De acuerdo a disposiciones legales vigentes, la depreciación sobre el monto de reexpresión anual se lleva a resultados a partir del año subsiguiente.

2.e. Inversiones

Las inversiones están contabilizadas al costo de adquisición.

2.f. Otros activos

Al costo de adquisición, este rubro incluye diferencial cambiario.

2.g. Participación a trabajadores

Según disposiciones legales establecidas por el Código de Trabajo, la Compañía entrega a sus empleados y trabajadores una participación del 15% sobre las utilidades del ejercicio antes de impuestos, estableciendo su provisión correspondiente al 31 de Diciembre del 2000.

2.h. Impuesto a la renta

De acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno, la utilidad está gravada a la tasa del 25%.

Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de accionistas nacionales o extranjeros, no están sujetos a retención adicional alguna.

2.i. Jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio

El Código del Trabajo, establece la obligatoriedad por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos los empleados y trabajadores que hayan cumplido 25 años de servicio en una misma Compañía. **Imprenta Monsalve Moreno Cía. Ltda.**, establece una reserva sobre la base de cálculos actuariales, realizados por una firma de consultores debidamente reconocidos en esta área.

Ver siguiente página: Estimaciones contables

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.000****2.j. Estimaciones contables**

Las normas ecuatorianas de contabilidad, requieren que la administración registre estimaciones y supuestos que afectan a los saldos reportados de activos y pasivos. Los resultados actuales pueden diferir de aquellas estimaciones.

2.k. Activos y pasivos en moneda extranjera

Los activos y pasivos en moneda extranjera al 10 de enero del 2.000 fueron ajustados a la tasa de S/. 25.000 por US\$ 1,00. El diferencial cambiario originado por el ajuste y cancelaciones contables de activos y pasivos en moneda extranjera a esa fecha, se registra en los resultados corrientes.

2.l. Reconocimiento del ingreso

El ingreso es reconocido, cuando los activos debidamente documentados para su transferencia de dominio, es vendido; por lo tanto, constituye la base de medición del principio contable del devengado.

3. COMPAÑÍAS RELACIONADAS**3.a. Activos y pasivos:**

	ACTIVOS	PASIVOS
Contiform Cía. Ltda.	216,698.76	21,015.93
Inducarbón Cía. Ltda.	-	44,802.00
Inmobiliaria Shishita Cía. Ltda.	2,885.21	3,292.80
Monmor Cía. Ltda.	(6,616.45)	-
Monsalve Moreno Norteamérica	13,362.69	-
Papelería Monsalve Moreno Cía. Ltda.	-	8,369.98
Total	226,330.21	77,480.71

Ver siguiente página: Transacciones vinculadas

**CARDENAS &
ASOCIADOS**

AUDITORES Y CONSULTORES INDEPENDIENTES

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.000****3.b. Transacciones vinculadas:**

	VENTA	COMPRA	COMISION	ARRIENDO	OTROS
Contiform Cía. Ltda.	505,816.93	114,319.25	-	-	1,523.06
Inducarbón Cía. Ltda.	-	180,280.43	533.60	37,766.40	1,108.31
Inmobiliaria Shishita Cía. Ltda.	-	-	-	-	(7,400.48)
Monmor Cía. Ltda.	-	-	156,706.37	32.00	37,098.48
Monsalve Moreno Norteamérica	-	-	-	-	13,362.69
Papelería Monsalve Moreno Cía. Ltda.	-	8,323.85	-	-	11,706.13

Las transacciones reveladas en el párrafo precedente han sido negociadas en términos normales y de acuerdo a las políticas de la Compañía.

4. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

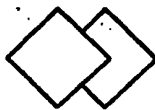
Incluye:

	VALOR
Deudores varios	7,716.26
Documentos por cobrar	10,217.13
Préstamos al personal	3,496.98
Sr. Rómulo Monsalve	(11,981.33)
Total	9,449.04

5. INVENTARIOS

Incluye:

	SALDO INICIAL	CORRECCION MONETARIA	MOVIMIENTO NETO	TOTAL
Materia prima	612,225.73	138,385.82	396,740.50	1,147,352.05
Productos en proceso	-	-	7,536.42	7,536.42
Productos terminados	83,724.72	-	(11,408.10)	72,316.62
Importaciones en tránsito	71,039.43	-	(53,924.90)	17,114.53
	766,989.88	138,385.82	338,943.92	1,244,319.62



**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.000**

6. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

Incluye:

	VALOR
Impuestos anticipados	20,046.54
Impuestos retenidos	1,161.94
12% IVA	23,234.58
Total	<u>44,443.06</u>

7. INVERSIONES PERMANENTES

Incluye:

	VALOR
Cámara de Industrias de Cuenca	120.00
Total	<u>120.00</u>

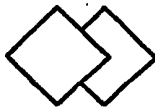
Al 31 de diciembre del 2.000, la Compañía no dispone del valor patrimonial proporcional de ciertas inversiones; por lo tanto, los ajustes por este concepto se registrarán en los primeros meses del período económico subsiguiente.

Ver siguiente página: Activos fijos

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.000

8. ACTIVOS FIJOS

	SALDO INICIAL	ADICIONES	VENTAS Y/O BAJAS	AJUSTES	CM Y 2da. BRECHA	BRECHA POSITIVA	SALDO FINAL	% DEPRECIACIÓN
Terrenos	785.46	-	-	-	188.60	883.91	1,857.97	
Edificio	16,233.71	-	-	(8,828.76)	3,870.56	18,989.41	30,264.92	5%
Maquinaria	1,493,906.02	42,795.19	-	-	342,551.06	1,578,918.07	3,458,170.34	10% y 20%
Instalaciones	1,238.12	-	-	-	297.84	1,374.58	2,910.54	10%
Herramientas	60.18	398.23	-	-	-	-	458.41	10%
Muebles de fábrica	378.64	-	-	-	89.62	419.47	887.73	10%
Muebles y enseres	34,811.65	4,607.00	-	-	10,031.17	34,775.36	84,225.18	10%
Equipo de computación	27,474.77	20,014.88	(1,102.08)	-	5,309.18	25,788.12	77,484.87	20%
Vehículos	43,476.59	21,098.00	-	-	6,977.78	36,267.35	107,819.72	20%
Adecuación de locales	13,535.97	290.89	-	-	-	-	13,826.86	10%
Sub-Total	1,631,901.11	89,204.19	(1,102.08)	(8,828.76)	369,315.81	1,697,416.27	3,777,906.54	
DEPRECIACION :								
Edificio	2,433.86	1,506.04	(1,545.03)	-	629.12	3,072.23	6,096.22	
Maquinaria	760,840.78	375,285.94	-	-	98,832.91	697,236.34	1,932,195.97	
Instalaciones	426.38	249.24	-	-	109.99	508.41	1,294.02	
Herramientas	17.05	79.05	-	-	-	-	96.10	
Muebles de fábrica	155.69	75.64	-	-	37.17	168.28	436.78	
Muebles y enseres	7,480.13	7,102.84	-	-	2,027.93	8,562.63	25,173.53	
Equipo de computación	12,845.12	10,547.45	-	-	2,067.95	10,355.01	35,815.53	
Vehículos	27,816.82	12,392.02	-	-	3,626.34	18,787.92	62,623.10	
Adecuación de locales	547.55	1,314.12	-	-	-	-	1,861.67	
Sub-Total	812,563.38	408,552.34	(1,545.03)	-	107,331.41	738,690.82	2,065,592.92	
TOTAL	819,337.73	(319,348.15)	442.95	(8,828.76)	261,984.40	958,725.45	1,712,313.62	



**CARDENAS &
ASOCIADOS**

AUDITORES Y CONSULTORES INDEPENDIENTES

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.000**

9. OTROS ACTIVOS

Incluye:

Diferencia en cambio

VALOR

191,549.51

Total

191,549.51

10. PRÉSTAMOS Y SOBREGIROS BANCARIOS

Incluye:

VALOR

Préstamos:

1. Banco del Pacífico
2. Banco del Pichincha
3. Produbanco

18,000.00

185,000.00

13,002.30

Sobregiros

6,675.93

Total

222,678.23

1. Crédito #69110 a una tasa de interés del 17.06% anual, con vencimiento en marzo 19 del 2001 y garantía sobre firmas del gerente.
2. Crédito #9785 a una tasa de interés del 16% anual, con vencimiento en febrero 12 del 2001, y como garantía se encuentra hipotecada una máquina Roland 300.
3. Crédito DCM 44789-5 a una tasa de interés del 15% anual con vencimiento en marzo 21 del 2001, y como garantía se encuentra hipotecada una oficina ubicada en el Edificio Word Trade Center de Guayaquil, Torre B, 4to. Piso y el Edificio de Papelería Monsalve ubicado en la calle Luis Cordero y Gran Colombia.

Ver siguiente página: Otras cuentas por pagar



**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.000**

11. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Incluye:

	VALOR
Acreeedores varios	3,815.81
IVA retenido	11,917.76
Préstamos del IESS	38.44
Total	<u>15,772.01</u>

12. PARTICIPACION A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA

La conciliación entre la utilidad contable y la utilidad gravable es como sigue:

UTILIDAD DEL PERIODO	158,905.69
15% Participación trabajadores	<u>(23,835.85)</u>
	135,069.84
25% Impuesto a la renta	<u>(33,767.46)</u>
UTILIDAD A DISPOSICIÓN DE LOS SOCIOS	<u>101,302.38</u>

13. DIFERENCIAS ENTRE ESTADOS FINANCIEROS ADJUNTOS Y REGISTROS CONTABLES

Los estados financieros adjuntos, para efectos de presentación se han realizado algunos ajustes, que producen las siguientes diferencias con los registros contables.

Ver siguiente página

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.000**

	ESTADOS FINANCIEROS ADJUNTOS	REGISTROS CONTABLES	DIFERENCIA
Participación a trabajadores	(23,835.85)	-	(23,835.85)
Impuesto a la renta por pagar	(33,767.46)	-	(33,767.46)
Utilidad antes de participación a tra- bajadores e impuesto a la renta	158,905.69	158,905.69	-
MENOS:			
15% Participación a trabajadores	(23,835.85)	-	-
25% Impuesto a la renta	(33,767.46)	-	-
UTILIDAD NETA	101,302.38	158,905.69	(57,603.31)

14. PASIVOS A LARGO PLAZO

Incluye:

	PORCION CORRIENTE	PORCION A LARGO PLAZO	TOTAL
Documentos por pagar socios	-	302,017.23	302,017.23
Heidelger Durckmaschinen AG.	37,320.22	-	37,320.22
Intergráfica	111,465.74	-	111,465.74
Jubilación patronal	-	24,878.55	24,878.55
Marieta Cisneros de Vega	70,000.50	-	70,000.50
Total	218,786.46	326,895.78	545,682.24

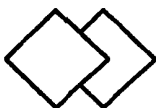
Ver siguiente página: Movimiento de provisiones

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.000

15. MOVIMIENTO DE PROVISIONES

Al 31 de Diciembre del 2.000, el movimiento de las provisiones para activos y pasivos se presenta así:

	PROVISIÓN CUENTAS INCOBRABLES	DECIMO TERCER SUELDO	DECIMO CUARTO SUELDO	DECIMO QUINTO SUELDO	FONDO DE RESERVA	VACACIONES	JUBILACIÓN PATRONAL	15% PARTICIPACIÓN TRABAJADORES	25% IMPUESTO A LA RENTA
SALDOS INICIALES	5,468.22	337.80	108.58	62.52	1,222.62	361.22	15,500.23		
Débitos	(1,142.92)	(6,130.91)	(341.01)	(85.14)	(3,724.27)	(1,128.59)	(400.53)		
Créditos	5,861.65	6,468.83	317.36	22.62	6,468.83	3,243.83	9,778.85	23,835.85	33,767.46
SALDOS FINALES	<u>10,186.95</u>	<u>675.72</u>	<u>84.93</u>	<u>-</u>	<u>3,967.18</u>	<u>2,476.46</u>	<u>24,878.55</u>	<u>23,835.85</u>	<u>33,767.46</u>



**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.000**

16. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2.000, el capital social de **Imprenta Monsalve Moreno Cía. Ltda.**, está integrado por 2,300,000 participaciones no negociables por un valor de US\$ 1.00 cada una a valor nominal unitario.

Mediante escritura pública en Noviembre 28 del 2000, se procede a incrementar al capital social en US\$ 2,298,320. La cuantía del aumento se tomó de las siguientes cuentas: Capital adicional (US\$ 2,117,827.29), aportes para futuras capitalizaciones (US\$ 151,509.40) y reserva facultativa (US\$ 28,983.31).

Cumpliendo la Resolución No. 008 de la Superintendencia de Compañías, se realizó la conversión a dólares del importe del capital suscrito y el valor nominal de las participaciones; consecuentemente, se emitieron nuevos títulos de acciones expresados en dólares norteamericanos.

17. NORMA ECUATORIANA DE CONTABILIDAD No. 17

Como consecuencia del deterioro importante del sucre y el tipo de cambio con respecto al dólar de los Estados Unidos de América, pasando de S/. 6.800 por US\$ 1.00 al 1ro. de enero de 1999 a S/. 25.000 por US\$ 1.00 al 10 de enero del 2.000, el Gobierno Ecuatoriano en su afán de corregir los efectos de las distorsiones económicas y de información financiera, adopta el esquema de dolarización, fijando el Banco Central del Ecuador la tasa de cambio de S/. 25.000 por US\$ 1.00.

La disposición transitoria séptima de la Ley Fundamental para la Transformación Económica del Ecuador, establece mediante la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 17, los procedimientos técnicos y contables a ser aplicados en la conversión de las cifras contables de sucres a dólares de los Estados Unidos de América.

18. AJUSTE POR CORRECCIÓN MONETARIA

Disposiciones legales de la Superintendencia de Compañías y establecidas en la Ley de Régimen Tributario Interno, han instruido a las Compañías sujetas a su revisión la aplicación obligatoria del sistema de reexpresión monetaria, cuyo objetivo es corregir las cuentas de activos y pasivos no monetarios y del patrimonio en concordancia con el proceso inflacionario y devaluatorio del país.



**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.000**

El sistema de corrección antes descrito, no incluye la reexpresión del estado de resultados y de flujos de efectivo; consecuentemente, se presentan a sures históricos, excepto por la depreciación y amortización de los activos sujetos a reexpresión y el efecto que sobre el costo de las ventas tiene la reexpresión del inventario.

De conformidad con la NEC 17, el resultado de la aplicación de la corrección monetaria se debe registrar en los resultados del período en la cuenta Resultado por Exposición a la Inflación, la cual reflejará la ganancia o pérdida por la posición monetaria neta.

19. CUENTA REEXPRESIÓN MONETARIA

Es la cuenta patrimonial en la que se registra el efecto de aplicar la corrección monetaria a los activos y pasivos no monetarios y al patrimonio hasta el 31 de Diciembre de 1999.

Por disposiciones establecidas en la NEC No. 17, el efecto del ajuste de las partidas no monetarias producto de la aplicación del índice especial de corrección de brecha, se registrará en esta cuenta patrimonial, el efecto acumulado hasta el 31 de diciembre de 1.999 (1ra. brecha positiva).

Un resumen de la aplicación de éstos procedimientos técnicos y contables es el siguiente:

EFFECTO 1ra. BRECHA (POSITIVA)

	DEUDOR	ACREEDOR
Activo fijo	958,725.45	
Reserva revalorización patrimonio		505,844.84
Reexpresión monetaria		452,880.61

Esta cuenta por disposición legal al 31 de diciembre del 2.000, es transferida contablemente a la cuenta denominada Capital Adicional.

Ver siguiente página: Reserva revalorización patrimonial



**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.000**

20. RESERVA REVALORIZACION PATRIMONIAL

Acumula los ajustes efectuados a las cuentas patrimoniales, excepto utilidades de libre disposición (o pérdidas acumuladas), el saldo de esta cuenta no puede distribuirse como dividendo.

Esta cuenta por disposición legal, al 31 de diciembre del 2.000, es transferida contablemente a la cuenta denominada "Capital Adicional".

21. CAPITAL ADICIONAL

Es la cuenta patrimonial que incluye a partir del ejercicio económico 2.000, las cuentas que se originaron por los ajustes parciales de inflación hasta el período de transición (marzo 31 del 2000), siendo estas reserva de revalorización patrimonial y reexpresión monetaria, las mismas que fueron capitalizadas mediante escritura pública celebrada en la Notaría Cuarta del Cantón Cuenca, el 28 de Noviembre del 2000.

22. CORRECCIÓN DE BRECHA

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2.000, incluyen los ajustes de las partidas no monetarias que reconocen el cambio del poder adquisitivo del sucre con relación al dólar de los Estados Unidos de América, por el índice especial de corrección de brecha, el cual surge de la variación acumulada de la diferencia entre las tasas de inflación y devaluación por el período comprendido entre el 31 de diciembre de 1991 o fecha de origen en caso de ser posterior y a la fecha de transición (marzo 31 del 2.000).

23. CONVERSIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros al 31 de marzo del 2.000 (expresados en sucres), fueron ajustados por la inflación del período enero 1 del 2.000 y la fecha de transición y por el índice especial de corrección de brecha. Cumpliendo estos ajustes, el balance general se dividió para S/. 25.000, con lo cual se obtuvo los estados financieros convertidos a dólares de los Estados Unidos de América.

Ver siguiente página: Resultado por exposición a la inflación

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.000****24. RESULTADO POR EXPOSICIÓN A LA INFLACIÓN - REI**

La Compañía luego de aplicar la disposición legal (NEC No. 17), registró como ganancia en el estado de resultados el valor de US\$ 163,987.69, monto que según disposición 921 de diciembre del 2.000 emitida por el Servicio de Rentas Internas, está sujeto a los tributos contemplados en la Ley de Régimen Tributario Interno.

Un resumen del efecto del REI es el siguiente:

	DEUDOR	ACREEDOR
Inventario	138,385.82	
Activo fijo	261,984.40	
Ajuste REI	108,018.68	
Reserva revalorización patrimonio		344,401.21
Resultado por exposición a la inflación		163,987.69

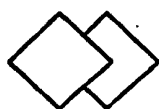
25. INDICE DE PRECIOS

Los cambios en el nivel general de precios pueden tener un efecto importante en la comparabilidad de los estados financieros de distintos períodos y en el resultado del año, la variación del índice inflacionario anual al 31 de diciembre de los últimos cinco años, se presenta en el siguiente cuadro:

AÑO QUE TERMINO	PORCENTAJE DE VARIACION
1996	25.5
1997	30.7
1998	45.0
1999	60.0
2000	91.0

26. RESERVA LEGAL

De conformidad con la Ley de Compañías, de la utilidad neta debe transferirse el 5% para formar la reserva legal, hasta que ésta sea igual al 20% del capital social.



**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.000**

Dicha reserva no es disponible para el pago de dividendos, pudiendo utilizarse para ser capitalizada en su totalidad o absorber pérdidas. Esta reserva se registra con la aprobación de la Junta de Socios que se realiza en el período subsiguiente.

27. SITUACION TRIBUTARIA

La Compañía ha sido auditada tributariamente por parte del Servicio de Rentas Internas hasta el ejercicio económico 1.996 inclusive, de la revisión efectuada por la autoridad en referencia, no surgieron diferencias importantes con relación al monto de los impuestos declarados por la Compañía.

28. EVENTOS SUBSECUENTES

Al 31 de diciembre del 2.000 y la fecha de preparación de este informe (Marzo 23 del 2.001), no se han producido eventos económicos importantes que en opinión de la Gerencia General deban ser revelados, excepto por las reformas económicas y tributarias que el Gobierno Ecuatoriano ha enviado al Congreso Nacional para su estudio y aprobación de las mismas. Entre los puntos que destacan estas posibles reformas incluyen el incremento del IVA del 12% al 15%, impuesto a las sociedades en forma progresiva y referente al impuesto de las personas naturales con un techo del 20%, entre otros.

Desde el 1ro. de enero del período económico 2.001 mediante Resolución del Servicio de Rentas Internas se eliminó el 0.08% del impuesto a la circulación de capitales.

La Resolución No. 921 que indica que el Resultado por Exposición a la Inflación (REI) debe considerarse como partida tributable, fue impugnada y el Tribunal Fiscal de la Provincia del Guayas emitió la inconstitucionalidad de esta Resolución. A la fecha el SRI tramita ante los organismos legales su legitimidad, sin haber pronunciamiento alguno a la emisión de este informe.