

**GUILLERMO
CARDENAS**

AUDITORES Y CONSULTORES INDEPENDIENTES

**PAPELERÍA MONSALVE MORENO
Cía. Ltda.**

**INFORME DE
AUDITORIA EXTERNA
AL 31 DE DICIEMBRE
DEL 2.002**

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta de Socios de:

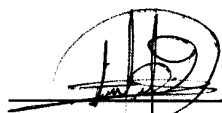
PAPELERÍA MONSALVE MORENO Cía. Ltda.

Hemos auditado el balance general adjunto de **PAPELERÍA MONSALVE MORENO Cía. Ltda.**, al 31 de Diciembre del 2.002, 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.

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.

En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo, presentan razonablemente en todos los aspectos importantes la situación financiera de **PAPELERIA MONSALVE MORENO Cía. Ltda.**, al 31 de Diciembre del 2002, 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.

Cuenca – Ecuador
Abril 7 del 2.003



A. Elizabeth Abril M.

PAPELERÍA MONSALVE MORENO Cía. Ltda.
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.002
(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

ACTIVOS		PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS	
ACTIVOS CORRIENTES:		PASIVOS CORRIENTES:	
Caja y bancos (Nota 3)	54.824,77	Préstamos y sobregiros bancarios	109.899,98
Inversiones temporales (Nota 4)	818,39		
Documentos y cuentas por cobrar:		Documentos y cuentas por pagar:	
Cientes	73.115,12	Proveedores	158.391,61
Provisión cuentas incobrables (Nota 9)	(1.323,98)	Compañías relacionadas (Nota 5)	81.960,58
Compañías relacionadas (Nota 5)	16.250,00	Impuestos y retenciones (Nota 8)	(4.278,71)
Empleados	1.799,04	Otras cuentas por pagar	3.793,14
Otras cuentas por cobrar	1.800,61		
		Gastos acumulados:	
		15% Participación trabajadores	2.200,17
Inventarios	470.598,05	Impuesto a la renta	3.116,90
		Beneficios sociales (Nota 9)	6.724,57
Gastos pagados por anticipado (Nota 6)	16.666,96	Total corriente	361.808,24
Total corriente	634.548,96	PASIVOS A LARGO PLAZO (Nota 10)	10.037,04
		PATRIMONIO DE LOS SOCIOS:	
ACTIVOS FIJOS (Nota 7)	147.245,35	Capital social (Nota 11)	350.000,00
		Reserva legal (Nota 13)	3.683,04
		Reserva facultativa	47.896,24
		Déficit acumulado (Nota 15)	(980,96)
		Utilidad del ejercicio	9.350,71
		Total patrimonio	409.949,03
Total	781.794,31	Total	781.794,31

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 19)

PAPELERÍA MONSALVE MORENO Cía. Ltda.
ESTADO DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.002
(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

INGRESOS Y COSTO DE VENTAS:

Ventas netas	1.652.621,66
(-) Costo de ventas	(1.097.693,19)

UTILIDAD BRUTA	<u>554.928,47</u>
-----------------------	--------------------------

GASTOS DE OPERACIÓN:

Gastos administrativos	(303.170,09)
Gastos de ventas	(203.208,00)

Sub-total	<u>(506.378,09)</u>
------------------	----------------------------

UTILIDAD OPERACIONAL	<u>48.550,38</u>
-----------------------------	-------------------------

FINANCIEROS Y OTROS:

Otros ingresos/ egresos	(33.882,60)
-------------------------	-------------

UTILIDAD ANTES DE DEDUCCIONES	<u>14.667,78</u>
--------------------------------------	-------------------------

Menos:

15% Participación trabajadores	2.200,17
25% Impuesto a la renta	3.116,90

UTILIDAD NETA	<u>9.350,71</u>
----------------------	------------------------

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 19)

PAPELERÍA MONSALVE MORENO
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.002

(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	RESERVA FACULTATIVA	RESULTADO EJERCICIO ANTERIOR	RESULTADO DEL EJERCICIO	TOTAL
Saldos iniciales	350.000,00	3.683,04	47.896,24	(980,96)		400.598,32
						0,00
Utilidad del ejercicio					14.667,78	14.667,78
15% Participación trabajadores					(2.200,17)	(2.200,17)
25% Impuesto a la renta					(3.116,90)	(3.116,90)
Saldos finales	350.000,00	3.683,04	47.896,24	(980,96)	9.350,71	409.949,03

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 19)

PAPELERIA MONSALVE MORENO Cía. Ltda.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
CONCILIACION EFECTIVO NETO POR OPERACIONES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002
(EXPRESADO EN DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

UTILIDAD NETA	<u>9.350,71</u>
----------------------	------------------------

**PARTIDAS DE CONCILIACION QUE NO ORIGINARON
MOVIMIENTOS DE FONDOS:**

Depreciaciones	47.398,73
Provisión cuentas incobrables	630,52
Beneficios sociales	32.182,01
15% Participación trabajadores	2.200,17
Impuesto a la renta	3.116,90

Sub-total	<u>85.528,33</u>
------------------	-------------------------

CAMBIOS NETOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:

Cuentas y documentos por cobrar (disminución)	22.052,83
Inventarios (aumento)	(58.254,55)
Gastos pagados por anticipado (disminución)	(16.666,96)
Cuentas y documentos por pagar (disminución)	(68.799,68)

Sub-total	<u>(121.668,36)</u>
------------------	----------------------------

EFFECTIVO NETO POR OPERACIONES	<u><u>(26.789,32)</u></u>
---------------------------------------	----------------------------------

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 19)

PAPELERIA MONSALVE MORENO Cía. Ltda.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002
(EXPRESADO EN DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:

Efectivo recibido de clientes	1.640.383,00
Efectivo pagado a proveedores y otros	(1.581.003,78)
Compañías relacionadas	(18.930,64)
Empleados	(327,38)
Otras cuentas por cobrar	11.501,71
Gastos pagados por anticipado	(16.666,96)
Impuestos fiscales	(4.278,71)
Socios	(31.700,02)
Otras cuentas por pagar	1.890,09
Obligaciones a largo plazo	563,59
Beneficios sociales	(41.736,35)
Otros ingresos / gastos	(33.882,60)

EFFECTIVO NETO POR OPERACIONES	<u>(74.188,05)</u>
---------------------------------------	---------------------------

FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION:

Adquisición de activos fijos	23.835,53
------------------------------	-----------

EFFECTIVO NETO POR INVERSIONES	<u>23.835,53</u>
---------------------------------------	-------------------------

FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Obligaciones a largo plazo	46.864,68
----------------------------	-----------

EFFECTIVO NETO POR FINANCIAMIENTO	<u>46.864,68</u>
--	-------------------------

TOTAL MOVIMIENTO FLUJO	<u><u>(3.487,84)</u></u>
-------------------------------	---------------------------------

Explicado en:	
Caja -bancos y equivalentes de efectivo al final	55.643,16
Caja -bancos y equivalentes de efectivo al inicio	59.131,00

Total	<u><u>(3.487,84)</u></u>
--------------	---------------------------------

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 19)

PAPELERÍA MONSALVE MORENO Cía. Ltda.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.002
(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

1. IDENTIFICACION DE LA COMPAÑÍA

La Compañía fue constituida en la República del Ecuador, el 9 de octubre de 1985, siendo su principal actividad económica la compra-venta de material para estudiantes de todo nivel, importación y exportación de útiles de escritorio, tarjetas, libros, cuadros artísticos y artículos similares, compra-venta de mercaderías impresas nacionales y extranjeras.

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 en US\$ dólares norteamericanos 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.

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 de costos promedio.

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.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.002**

2.d. Activos fijos

Están registrados al costo y su depreciación es calculada sobre valores históricos (modificado por los ajustes del sistema de corrección monetaria registrada hasta el ejercicio económico 2000) sobre la base del método de línea recta, considerando la vida útil estimada de los respectivos activos, los mismos que oscilan entre 5 y 10 años.

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.

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

2.e. Inversiones

Las inversiones temporales están valorizadas a su costo de adquisición, los intereses que generan son llevados a resultados sobre la base del realizado.

2.f. Jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio

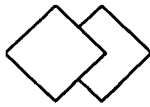
El Código del Trabajo, establece la obligatoriedad por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos los empleados y trabajadores que hayan cumplido 25 años de servicio en una misma Compañía. **PAPELERÍA MONSALVE MORENO Cía. Ltda.**, establece una reserva sobre la base de cálculos estimados.

2.g. 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.h. 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.



**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.002**

2.i. Flujos de efectivo

Para la elaboración del estado de flujo de efectivo, la Compañía registra todos sus documentos de mayor liquidez adquiridos y con vencimiento de hasta tres meses, como equivalente de efectivo.

3. CAJA Y BANCOS

Incluye:

	VALOR
- Caja	15.319,61
- Bancos	35.043,22
- Fondo rotativo	4.461,94
Total	<u>54.824,77</u>

4. INVERSIONES TEMPORALES

Incluye:

	VALOR
Banco del Pacífico:	
Certificado de depósito No. 1010190, a una tasa de interés anual del 3.50%, pactado a 60 días plazo.	818,39
Total	<u>818,39</u>

Ver siguiente página: Compañías relacionadas

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.002****5. COMPAÑÍAS RELACIONADAS****5.a. Activos y pasivos:**

	ACTIVOS	PASIVOS
Inmobiliaria Shishita Cía. Ltda.	16.250,00	3.160,08
Imprenta Monsalve Moreno Cía. Ltda.		788.800,50
Total	16.250,00	791.960,58

5.b. Transacciones vinculadas:

	COMPRAS	ARRIENDO	OTROS	PRÉSTAMOS
Inmobiliaria Shishita Cía. Ltda.		20.160,00	4.457,60	
Imprenta Monsalve Moreno Cía. Ltda.	262.834,69		78.265,00	830,90

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

6. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

Incluye:

	VALOR
Impuestos anticipados	11.949,08
Anticipo impuesto a la renta	3.596,98
Anticipo sueldos	1.120,90
Total	16.666,96

Ver página siguiente: Activos fijos

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.002**

7. ACTIVOS FIJOS

	SALDO INICIAL	ADICIONES	OTROS	SALDO FINAL	% DEPRECIACIÓN
Muebles y enseres	65.675,74	8.831,48		74.507,22	10
Equipo de computación	35.690,61	15.117,67	(385,95)	50.422,33	20
Construcciones y remodelaciones	87.039,27			87.039,27	0
Sub-Total	188.405,62	23.949,15	(385,95)	211.968,82	

DEPRECIACION :

Muebles y enseres	8.209,43	6.250,89		14.460,32
Equipo de computación	9.115,31	12.134,72		21.250,03
Amortización remodelación local		29.013,12		29.013,12
Sub-Total	17.324,74	47.398,73	-	64.723,47
TOTAL	171.080,88	(23.449,58)	(385,95)	147.245,35

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.002****8. IMPUESTOS Y RETENCIONES**

Incluye:

	VALOR
- Retenciones en la fuente	2.602,29
- I.V.A.	(9.959,12)
- I.E.S.S.	3.078,12
Total	<u>(4.278,71)</u>

Ver página siguiente: Movimiento de provisiones

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.002

9.- MOVIMIENTO DE PROVISIONES

Al 31 de Diciembre del 2.002, el movimiento de las provisiones para activos y pasivos se presenta así:

	PROVISION CUENTAS INCOBRABLES	DECIMO TERCER SUELDO	DECIMO CUARTO SUELDO	FONDO DE RESERVA	VACACIONES	JUBILACION PATRONAL
SALDOS INICIALES	701,78	2.374,98	116,38	6.946,12	2.833,51	615,23
Débitos						
Pagos	(8,32)	(14.643,19)	(435,47)	(11.889,09)	(374,22)	
Ajustes				(1.566,98)	(8.819,48)	(51,64)
Créditos						
Provisión	630,52	12.688,91	444,01	12.688,90	6.360,19	
SALDOS FINALES	1323,98	420,70	124,92	6.178,95	-	563,59

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.002****10. PASIVOS A LARGO PLAZO**

Incluye:

	VALOR
- Préstamos socios	9.473,45
- Jubilación patronal	563,59
Total	<u>10.037,04</u>

11. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2.002, el capital social de **PAPELERÍA MONSALVE MORENO Cia. Ltda.**, está integrado por 350,000 participaciones no negociables por un valor de US\$ 1.00 cada una a valor nominal unitario.

12. 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
1998	45.00
1999	60.00
2000	91.00
2001	22.40
2002	9.35

Ver página siguiente: Reserva legal

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.002**

13. 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.

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.

14. SITUACION FISCAL

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.

15. AMORTIZACIÓN DE PÉRDIDAS

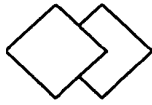
Las sociedades pueden compensar las pérdidas sufridas en el ejercicio impositivo con las utilidades que obtuvieron dentro de los cinco periodos impositivos siguientes, sin que exceda en cada período del 25% de las utilidades obtenidas.

En caso de liquidación de la sociedad o terminación de sus actividades en el país, el saldo de las pérdidas acumuladas durante los últimos cinco ejercicios, será deducible en su totalidad en el ejercicio impositivo en que concluya su liquidación o se produzca la terminación de las actividades.

16. INFORME TRIBUTARIO

Por disposición establecida en el R.O. 740 del 8 de enero del 2003 (Resolución 1071) el Servicio de Rentas Internas, dispone que todas las sociedades obligadas a tener auditoría externa, deberán presentar los anexos y respaldos en sus declaraciones fiscales; a la emisión de este informe, la Compañía se encuentra preparando dicha información.

Será responsabilidad de los Auditores Externos, el dictaminar la razonabilidad de la información y reportes descritos en el párrafo precedente.



**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.002**

17. ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES

Al 31 de diciembre del 2002, la Compañía no mantiene activos y/o pasivos contingentes con terceros.

18. OTRAS REVELACIONES

En cumplimiento con disposiciones legales emitidas por la Superintendencia de Compañías, este informe incluye todas las notas correspondientes, aquellas no descritas son inmateriales y/o inaplicables para su revelación y lectura de terceros.

19. EVENTOS SUBSECUENTES

Al 31 de Diciembre del 2002 y la fecha de preparación de este informe (Abril 7 del 2003), no se han producido eventos económicos, que en opinión de la Gerencia, deban ser revelados.
