

EL LIBRO CÍA. LTDA.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2000

ÍNDICE

INFORME DE LOS AUDITORES EXTERNOS

BALANCE GENERAL

ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

INFORME DE LOS AUDITORES EXTERNOS

MAYO 02, 2001

A los Miembros del Directorio y Socios de

EL LIBRO CÍA. LTDA.

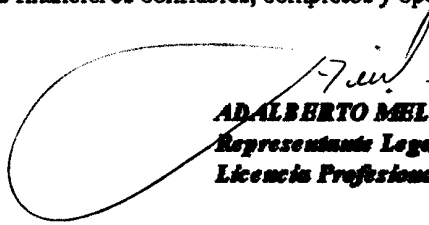
1. Fuimos contratados en marzo del año 2001 para auditar el Balance General adjunto de EL LIBRO CÍA. LTDA. al 31 diciembre de 2000 y los correspondientes Estados de Resultados, de Cambio en el Patrimonio y de Flujo de Efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos Estados Financieros son responsabilidad de la administración de la compañía.
2. Según se informa en memorandum emitido por separado, el sistema de control interno y los registros contables son inadecuados para propósitos de asegurar una información financiera confiable.
3. La compañía no ha conciliado las cuentas por cobrar clientes entre las carpetas individuales mantenidas en cartera con los auxiliares contables llevados manualmente, no se conoce la situación de cobrabilidad de estas cuentas debido a que no hay un análisis hecho por edades de las mismas, añadiéndose a este hecho que existen clientes fallecidos o que se han perdido su rastro. Por esta circunstancias no nos fue posible circularizar a clientes a esta fecha ni utilizar otros procedimientos alternos de auditoría para satisfacernos de su razonabilidad.
4. La compañía ha tomado sus inventarios físicos a diciembre 31 del 2000 pero sus resultados no fueron comparados con registros contables por que carecen de un sistema de inventarios con el cual podrían haber determinado diferencias. En adición, por efecto de haber sido contratados con fecha posterior, no pudimos presenciar estos inventarios físicos; además, no hubo evidencias disponibles que respalden el costo de los inventarios. Los registros de la compañía no facilitan la aplicación de otros procedimientos de auditoría.

Por otra parte la compañía no ha realizado un estudio sobre los inventarios en cuanto a obsolescencia, lento movimiento, dañados, etc., y que requieren la creación de una provisión para este activo. Según estimaciones del Contador, estos inventarios, en estas condiciones estarían por aproximadamente el 40%.

5. Como la compañía no disponía de un análisis de los inventarios considerados obsoletos, lento movimiento o dañados, que por esta condición el valor de mercado estaría por debajo de los costos; sin embargo de ello, la compañía aplicó la NEC N° 17 para todos los inventarios. Adicionalmente se dieron casos de interpretación al aplicar la NEC N° 17 a las cuentas patrimoniales.
6. Debido a la importancia y amplitud de los asuntos descritos en los párrafos del 2 al 5, el alcance de nuestro trabajo no nos fue suficiente para permitirnos expresar una opinión, y no expresamos, sobre los estados financieros de EL LIBRO CÍA. LTDA. que se menciona en el primer párrafo.

7. En adición de lo expresado en el párrafo 6 anterior informamos los siguientes procedimientos contables que afectan sustancialmente a los estados financieros de la compañía por el año terminado el 31 de diciembre del 2000:
- En diciembre 31 del 2000 la compañía realiza un ajuste por regulación de cuentas por cobrar clientes disminuyendo el saldo por cobrar en US\$. 36.477.30 sin un soporte adecuado.
 - El saldo del diferencial cambiario activado al 31 de diciembre de 1999 por S/. 8.777.751.016 equivalente a US\$. 351.110 fue amortizado en su totalidad a diciembre 31 del 2000 afectando directamente a gastos del ejercicio.
 - En una de las cuentas de proveedores al considerar el saldo de esta cuenta por error toman el signo contrario, produciéndose una diferencia de US\$. 43.830 subestimando la cuenta por pagar.
8. La Gerencia General de la compañía consciente de los problemas que ha venido soportando por falta de adecuados controles, ha decidido para el año 2001 adquirir un sistema completo de contabilidad (SAFI Versión 6.1) con el cual podrá controlar a la empresa con mayor eficiencia y seguridad. Implementará los controles internos necesarios a fin de obtener los estados financieros confiables, completos y oportunos.

MELO & BERMEO Y ASOCIADOS
AUDITORES EXTERNOS CIA. LTDA.
Registro SC - RNAE N° 244



ADALBERTO MELO N.
Representante Legal
Licencia Profesional N° 1497

EL LIBRO CÍA. LTDA.

BALANCE GENERAL

31 DE DICIEMBRE DEL 2000
(Expresado en dólares Estadounidenses)

ACTIVO			PASIVO Y PATRIMONIO		
ACTIVO CORRIENTE			PASIVO CORRIENTE		
Efectivo		270,80	Obligaciones Bancarias	(Nota 6)	162.666,43
Cuentas por Cobrar	(Nota 3)	318.599,42	Cuentas por Pagar	(Nota 7)	636.307,96
Inventarios	(Nota 4)	668.557,84	Pasivos Acumulados	(Nota 8)	3.127,55
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		987.428,06	TOTAL PASIVO CORRIENTE		802.101,94
Propiedad, Planta y Equipo	(Nota 5)	19.036,66			
Menos: Depreciación Acumulada		10.460,98	Patrimonio		193.901,80
		8.575,68	(Ver Estado Adjunto)		
TOTAL ACTIVO		996.003,74	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		996.003,74

Las notas explicativas anexas 1 a 11 son parte integrante de los Estados Financieros.

EL LIBRO CÍA. LTDA.

ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000
(Expresado en dólares Estadounidenses)

INGRESOS	US\$.
Ventas Netas	429.701,29
TOTAL INGRESOS	429.701,29
GASTOS	
Costo de Ventas	148.702,83
UTILIDAD BRUTA	280.998,46
Gasto de Ventas	19.885,97
Gastos Generales y Administrativos	42.394,70
Gastos Financieros	1.130,64
	217.587,15
Otros Egresos no Operacionales	3.455,19
Diferencial Cambiario	596.449,97
Otros Ingresos	520,92
Resultado por Exposición a la Inflación REI	- 568,07
Pérdida antes de Participación Trabajadores e Impuesto a la Renta	- 382.365,16
Participación Trabajadores	
Impuesto a la Renta	
PÉRDIDA DEL EJERCICIO	- 382.365,16

Las notas explicativas anexas 1 a 11 son parte integrante de los Estados Financieros.

EL LIBRO CÍA. LTDA.
ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000
(Expresado en dólares Estadounidenses)

	CAPITAL SOCIAL	RESERVA FACUTATIVA	RESERVA LEGAL	APORTES FUT.CAPIT.	RES.REVAL. PATRIMONIO	REEXPRESIÓN MONETARIA	CAPITAL ADICIONAL	UTILIDAD ACUMULADA	TOTAL
Saldo 99/12/31	80,00		24,00		200.087,47	- 241,89		1.794,98	201.744,56
Ajustes							-	3.186,19	- 3.186,19
Aportes Fut. Capitaliz.				320,00					320,00
Reexpres. Monetar./00					257.441,74	119.946,85			377.388,59
Transferencia					- 457.529,21	-119.704,96	577.234,17		-
Pérdida del Ejercicio							-	382.365,16	- 382.365,16
Saldo 00/12/31	80,00	-	24,00	320,00	-	-	577.234,17	- 383.756,37	193.901,80

Las notas explicativas anexas 1 a 11 son parte integrante de los Estados Financieros.

EL LIBRO CÍA. LTDA.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000
(Expresado en dólares Estadounidenses)

FLUJO DE EFECTIVO DE LAS OPERACIONES:		US\$.
Pérdida Neta del Año	-	382.365,16
Más (Menos) Cargos (Créditos) a Resultados que no representan movimiento de Efectivo:		
Resultado por Exposición a la Inflación REI	568,07	
Depreciación	1.486,58	
Provisión Beneficios Sociales Largo Plazo		2.054,65
Cambios en Activos y Pasivos		
Cuentas por Cobrar	- 148.981,68	
Inventarios, antes de Corrección Monetaria	- 6.269,31	
Gastos Pagados por Adelantado		
Cuentas por Pagar	86.982,67	
Pasivos Acumulados	2.533,72	
Otros Activos y Pasivos - Neto	351.110,04	285.375,44
Efectivo Neto Provisto por las Operaciones	-	94.935,07
FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Compra de Propiedad, Planta y Equipo	- 107,47	
Inversiones		- 107,47
FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Obligaciones Bancarias	93.895,07	
Inversiones		
Aportes	320,00	
Otros movimientos	- 3.186,19	91.028,88
Incremento (Decremento) Neto de Efectivo		4.013,66
Efectivo al Principio del Año		4.284,46
Efectivo al Final del Año		<u>270,80</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 11 son parte integrante de los Estados Financieros.

EL LIBRO CÍA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2000

NOTA 1. IDENTIFICACIÓN DE LA COMPAÑÍA

EL LIBRO CÍA. LTDA. fue constituida en Julio 5 de 1974 según escritura pública en Quito - Ecuador, siendo su objetivo principal el establecimiento de una librería e importación y distribución de libros y toda clase de publicaciones y la representación de personas naturales y jurídicas nacionales o extranjeras, todos los actos y contratos civiles y mercantiles relacionados con su actividad y permitidos por las Leyes del país.

El país ha venido soportando en los últimos años un deterioro en las condiciones económicas principalmente por las altas tasas de inflación y la devaluación del sucre, crisis en el sistema bancario y financiero, disminución en el empleo de mano de obra, acceso restringido en las líneas de crédito internacionales.

A partir del 13 de marzo del 2000 se aprobó la Ley de Transformación Económica del Ecuador mediante la cual estableció el cambio de sucres a dólares estadounidenses a una tasa de S./ 25.000 por US\$. 1. En el R.O. 57 Resolución SB-SC-SRI-01 de Abril 13 del 2000 se promulga la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC N° 17 "Conversión de Estados Financieros para Efectos de Aplicar el Esquema de Dolarización" aplicable a los activos y pasivos no monetarios y Patrimonio.

Con posterioridad al cambio de unidad monetaria, los precios de bienes y servicios han sufrido incrementos en el índice de precios al consumidor, pero ha medida que van acomodándose los precios, las autoridades estiman que la inflación irá reduciéndose en los próximos meses.

En los actuales momentos no se cuenta con todos los elementos que permitan prever razonablemente la evolución futura de la economía nacional y por lo tanto la posible incidencia en la posición económica de la compañía, en consecuencia los estados financieros adjuntos deben ser interpretados bajo esta óptica

NOTA 2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

a) Preparación de los Estados Financieros

Los Estados Financieros de la Compañía han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) sobre la base del costo histórico, o para el caso de inventarios, activos fijos y patrimonio al valor ajustado y convertidos a dólares estadounidenses de acuerdo con la NEC N° 17.

Las NEC incluyen un pronunciamiento que establece la corrección monetaria integral de los estados financieros, su aplicación a partir de la fecha en que se modificó la unidad monetaria se encuentra en suspenso. La Superintendencia de Compañías a la fecha de emisión de los estados financieros no ha emitido una resolución sobre este asunto. Por efecto del cambio en

la unidad monetaria, los estados financieros adjuntos expresados en dólares estadounidenses no son comparables con los estados financieros del ejercicio anterior expresados en sucres.

b) Ajuste y conversión de dólares estadounidenses

Las cuentas de la compañía que fueron registradas en sucres hasta marzo 31/2000 han sido ajustadas y convertidas a dólares estadounidenses mediante la aplicación de la NEC N° 17 que establece los siguientes procedimientos de ajuste y conversión:

- Ajuste por inflación de los activos y patrimonio a marzo 31/2000.
- Reexpresión de los activos no monetarios y patrimonio mediante la aplicación de un índice especial de corrección de brecha entre la inflación y la devaluación del sucre con respecto al dólar acumulada entre Dic.31/91, o la fecha de origen de cada partida en el caso de ser posterior a marzo 31 del 2000.
- Reducción del valor de los activos no monetarios, determinados de acuerdo a los procedimientos arriba descritos a los valores de mercado en el caso de ser éstos inferiores.
- Conversión a dólares estadounidenses los saldos ajustados según se indica anteriormente y de las demás cuentas del activo y patrimonio y de resultados del período terminado en dicha fecha, convertidos a una tasa de cambio de s/.25.000 por US\$.1.

Las contrapartidas de los ajustes mencionados anteriormente son imputados a la cuenta del patrimonio reexpresión monetaria cuando corresponden al efecto de brecha entre inflación y devaluación hasta Dic.31/99 y a la cuenta resultado por exposición a la inflación del estado de resultados, cuando se tratan del ajuste por inflación y reexpresión por corrección de brecha entre inflación y devaluación para los primeros meses del 2000.

Los cargos a los resultados del período comprendido entre el 1 de enero y 31 de marzo del año 2000 originados en el costo de los bienes en existencia al cierre del ejercicio anterior vendidos durante este período, las depreciaciones o amortizaciones, para fines de conversión a dólares se basan en el valor histórico o reexpresado que tenían al cierre del ejercicio anterior y bajo las normas que regían para esa fecha.

De acuerdo con la NEC 17 la contabilidad en dólares se inició en marzo 31/2000 y ésta no proporciona equivalentes en dólares para todas las cuentas en sucres al inicio del ejercicio de las cuentas de activo, pasivo y patrimonio ni para los movimientos registrados en el período enero 1 a marzo 31/2000, por tal razón, para fines de información de los estados de cambio en el patrimonio y flujo de efectivo, la compañía asignó equivalentes estimados en dólares así:

- Los activos y pasivos monetarios fueron convertidos a s/.25.000 por US\$.1 a dic.31/99.
- Los saldos iniciales de los activos no monetarios y del patrimonio fueron ajustados por el índice especial de brecha por el período comprendido entre la fecha de adquisición u origen de cada transacción a dic.31/99; una vez ajustados fueron convertidos a dólares estadounidenses.
- Los movimientos comprendidos entre enero 1 y marzo 31/2000 fueron convertidos a s/.25.000 por US\$.1.

c) Inventarios

Los inventarios se valúan al costo histórico o el valor ajustado y convertidos a dólares estadounidenses de acuerdo a la NEC N° 17, utilizando el costo promedio.

d) Propiedad, Planta y Equipo

Los activos fijos se muestran al costo histórico o valor ajustado y convertidos a dólares de acuerdo a la NEC N° 17, menos la correspondiente depreciación acumulada.

Cuando se vende o retira un activo, el valor ajustado y la depreciación acumulada se descarga de las cuentas correspondientes y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones se cargan a operaciones del año y las mejoras o renovaciones importantes se capitalizan.

La depreciación de los activos fijos se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor ajustado de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de línea recta.

e) Provisión para Impuesto a la Renta

La provisión para Impuesto a la Renta se calcula sobre las utilidades gravables (25%) y se cargan a los resultados del ejercicio.

f) Participación de los Trabajadores en las Utilidades

De conformidad con disposiciones legales vigentes, la Compañía reconoce el 15 % de Participación de los Trabajadores sobre las utilidades del ejercicio, antes del cálculo del Impuesto a la Renta y es registrada como cargo a los resultados del ejercicio.

g) Capital Adicional

La NEC N° 17 establece que los saldos de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria deben revelarse como parte de la cuenta Patrimonial "Capital Adicional".

A la fecha de emisión de los estados financieros los organismos de control no han emitido un pronunciamiento sobre el destino de esta reserva.

NOTA 3. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2000 estas cuentas se resumen como sigue:

	US\$.
Cientes	332.126,85
(Menos ajuste realizado)	<u>36.477,30</u>
	295.649,55
Funcionarios y Empleados	963,91
Cuentas por Cobrar Socios	20.239,25
Ministerio de Economía	125,08
Otras Cuentas por Cobrar	<u>6.384,94</u>
	323.362,73
Menos: Provisión Cuentas Incobrables	<u>4.763,31</u>
	<u>318.599,42</u>

NOTA 4. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2000 esta cuenta se resume como sigue:

	US\$.
Mercaderías	666.655,91
Importaciones en Tránsito	<u>1.901,93</u>
	<u>668.557,84</u>

NOTA 5. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

El movimiento de las cuentas de este rubro durante el año se detalla a continuación:

COSTOS	SALDOS 31/12/99	ADICIONES (1)	VENTAS BAJAS	SALDOS 31/12/00	TASA DEP.
Muebles y Enseres-Eq.	7.522,65	9.825,99		17.348,64	10%
Vehículos	713,69	974,33		1.688,02	20%
	<u>8.236,34</u>	<u>10.800,32</u>	-	<u>19.036,66</u>	
Menos:	Depreciación Acumulada			<u>10.460,98</u>	
				<u>8.575,68</u>	

El cargo por depreciación durante el ejercicio ascendió a US\$. 1.486,58.

1) Incluye corrección monetaria NEC N° 17 por US\$. 10.692,85.

NOTA 6. OBLIGACIONES BANCARIAS

Al 31 de diciembre del 2000 comprende lo siguiente:

	US\$.
Sobregiros	<u>162.666,43</u>

NOTA 7. CUENTAS POR PAGAR

El saldo de esta cuenta al 31 de diciembre del 2000 se muestra a continuación:

	US\$.
Proveedores	633.990,71
Otras	<u>2.317,25</u>
	<u>636.307,96</u>

NOTA 8. PASIVOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre del 2000 esta cuenta incluye lo siguiente:

		US\$.
Beneficios Sociales	1)	2.822,16
Obligaciones Fiscales:		
Retenciones		173,89
Impuesto al Valor Agregado		<u>131,50</u>
		<u>305,39</u>
		<u>3.127,55</u>

1) Incluye provisión para décimo tercero, cuarto sueldo, fondo de reserva y vacaciones.

NOTA 9. AJUSTES DERIVADOS DE LA APLICACIÓN DE LA NEC Nº 17

	Ajustes a Resultado por Exposición a la Inflación	Ajusto al Patrimonio
Inventarios	- 68.279,30	- 302.306,79
Activos Fijos	- 1.001,93	- 4.575,05
Patrimonio	69.849,30	186.934,99
	<u>568,07</u>	<u>- 119.946,85</u>

NOTA 10. RESTRICCIONES SOBRE UTILIDADES NO DISTRIBUIDAS

De acuerdo con la legislación vigente, un mínimo del 5 % de las utilidades anuales después de Participación Trabajadores e Impuesto a la Renta debe ser apropiada como Reserva Legal hasta que alcance como mínimo del 50 % del Capital Suscrito y Pagado y será utilizada únicamente para capitalización o absorción de pérdidas.

NOTA 11. EVENTOS SUBSECUENTES

A la fecha de este informe (mayo 02/2001) de los Estados Financieros de EL LIBRO CÍA. LTDA. al 31 de diciembre del 2000 no se produjeron eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudiera tener un efecto significativo sobre dichos Estados Financieros, excepto por la publicación aparecida con fecha marzo 15/2001 sobre la decisión del Tribunal Distrital de lo Fiscal del Guayas que resolvió suspender definitivamente la Norma Contable que obliga a tributar sobre resultados de la corrección monetaria causada por inflación. Según publicación posterior el SRI interpuso recurso de apelación ante el Tribunal Constitucional sobre este asunto.