

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Socios y Directores de
Cervantes y Sánchez Cersa Cla. Ltda.

1. Hemos examinado el balance general adjunto de **Cervantes y Sánchez Cersa Cla. Ltda.**, al 31 de diciembre del 2001 y los correspondientes estados de resultados, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Dichos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los mismos en base a nuestra auditoría.
2. Nuestro examen fue efectuado de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Esas normas requieren que planeemos y ejecutemos la auditoría de tal manera que obtengamos una seguridad razonable de que los estados financieros están libres de errores importantes. La auditoría incluye el examen en base a pruebas selectivas de la evidencia que soporta las cifras y revelaciones de los estados financieros; la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y las principales estimaciones efectuadas por la gerencia, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros tomados en su conjunto. Creemos que nuestra auditoría proporciona una base razonable para nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente la situación financiera de **Cervantes y Sánchez Cersa Cla. Ltda.**, al 31 de diciembre del 2001, los resultados de operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados modificados en ciertos aspectos por normas y prácticas contables autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.



Registro No. 060
Quito, Abril 12 del 2002



BYRON GUERRA VILLAVICENCIO
Socio - Licencia No. 2408

CERVANTES Y SÁNCHEZ CERSA CIA. LTDA.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

(Expresado en U.S. dólares)

ACTIVOS

ACTIVOS CORRIENTES

Efectivo y Equivalentes de Efectivo -- Nota 4	32.962
Cuentas por Cobrar -- Nota 5	529.220
Inventarios -- Nota 6	<u>402.391</u>

TOTAL ACTIVOS CORRIENTES 964.573

PROPIEDADES Y EQUIPOS --Nota 7

Terrenos	4.642
Edificios	30.462
Instalaciones y Adecuaciones	66.123
Muebles y Enseres	47.107
Equipos de Oficina	2.357
Maquinaria y Equipos	181.572
Equipo de Computación	9.072
Vehículos	92.041
Otros	5.833
Depreciación Acumulada	<u>(239.449)</u>

TOTAL PROPIEDADES Y EQUIPOS, neto 199.760

Activos Diferidos -- Nota 8 22.823

TOTAL 1'187.156
=====

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado financiero.

PASIVOS Y PATRIMONIO

PASIVOS CORRIENTES

Obligaciones Bancarias -- Nota 9	134.000
Cuentas por Pagar -- Nota 10	755.331
Pasivos Acumulados -- Nota 11	<u>7.120</u>

TOTAL PASIVOS CORRIENTES 896.451

Pasivos Largo Plazo -- Nota 14 152.525

TOTAL PASIVOS 1'048.976

PATRIMONIO

Capital Social -- Nota 15	2.000
Reserva Legal	2.360
Reserva Facultativa	69
Reserva de Capital -- Nota 16	72.911
Utilidades Acumuladas	45.562
Utilidad del Ejercicio	<u>15.278</u>

TOTAL PATRIMONIO 138.180

TOTAL 1'187.156
=====

CERVANTES Y SÁNCHEZ CERSA CIA. LTDA.
ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001
(Expresado en U.S. dólares)

VENTAS	
Ventas, netas	3'184.958
Costo de ventas	<u>(2'598.074)</u>
UTILIDAD BRUTA	586.884
GASTOS DE OPERACIÓN	
Gastos Administración	(310.979)
Gastos Generales	<u>(238.088)</u>
TOTAL GASTOS DE OPERACION	<u>(549.067)</u>
UTILIDAD EN OPERACIONES	37.817
OTROS INGRESOS (EGRESOS):	
Intereses	(9.841)
Otros (neto)	<u>(2.676)</u>
TOTAL OTROS INGRESOS (GASTOS)	<u>(12.517)</u>
Utilidad antes de participación trabajadores e impuesto a la renta	25.300
Menos:	
Participación Trabajadores -- Nota 12	3.795
Impuesto a la Renta -- Nota 13	<u>6.227</u>
TOTAL	<u>10.022</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO	15.278
	=====

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado financiero.

CERVANTES Y SÁNCHEZ CERSA CIA. LTDA.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001
(Expresado en U.S. dólares)

	Capital Social	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Reserva de Capital	Utilidades Acumuladas	Utilidad del Ejercicio	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2000	2.000	406	69	8.577	20.194	12.456	43.702
Apropiación de utilidades 2000	-0-	1.954	-0-	-0-	10.502	(12.456)	-0-
Ajustes 2000	-0-	-0-	-0-	64.334	14.866		79.200
Utilidad del ejercicio, 2001	<u>-0-</u>	<u>-0-</u>	<u>-0-</u>	<u>-0-</u>	<u>-0-</u>	<u>15.278</u>	<u>15.278</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2001	<u>2.000</u>	<u>2.360</u>	<u>69</u>	<u>72.911</u>	<u>45.562</u>	<u>15.278</u>	<u>138.180</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado financiero.

CERVANTES Y SÁNCHEZ CERSA CIA. LTDA.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001
(Expresado en U.S. dólares)

FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACION:

Recibido de clientes	2'976.340
Pagado a proveedores y empleados	(3'010.977)
Otros gastos, neto	<u>(12.517)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	(47.154)

FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSION:

Adquisición de propiedades y equipos	(87.066)
Ventas y/o retiros de propiedades y equipos	<u>1.778</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(85.288)

FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Obligaciones bancarias	38.590
Obligaciones largo plazo	<u>56.602</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento	<u>95.192</u>

DISMINUCIÓN DEL FLUJO DE EFECTIVO (37.250)

SALDO DEL EFECTIVO AL INICIO DEL EJERCICIO 70.212

SALDO DEL EFECTIVO AL FIN DEL EJERCICIO 32.962
=====

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado financiero.

CERVANTES Y SÁNCHEZ CERSA CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001
(Expresado en U.S. dólares)

NOTA 1 – OPERACIONES

Cervantes y Sánchez Cersa Cia. Ltda.- Se constituyó en el Ecuador el 11 de abril de 1978 con el objeto social de elaborar, importar, exportar y comercializar papel, cuadernos, libretas y mas productos de papel.

NOTA 2 – POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las siguientes son las políticas contables de la Compañía, las cuales están de conformidad con las Normas Ecuatorianas de contabilidad.

Ventas y Costo de Ventas.- Se registran en base a la emisión de las facturas a los clientes.

Valuación de Inventarios.- Están valoradas al costo.

Valuación de Propiedades y equipos.- Está registrado al costo, (Nota 7), son depreciados de acuerdo con el método de línea recta en función de los años estimados de vida útil de: 20 años para edificios e instalaciones, 10 años para muebles y enseres, equipos, maquinarias y otros bienes depreciables y 5 años para vehículos y equipos de computación.

Participación Trabajadores e Impuesto a la Renta.- Se reconocen en los resultados del año en función a su devengamiento (Ver Notas 12 y 13).

Reserva Legal.- La Ley de Compañías establece una apropiación mínima del 5% sobre las utilidades líquidas, hasta que represente el 20% del capital pagado. Esta reserva no puede utilizarse para pago de dividendos y solo puede capitalizarse.

Reserva Facultativa.- Representan apropiaciones de utilidades a criterio de los accionistas.

NOTA 3 – INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

Porcentaje de Variación en los Indices de Precios al Consumidor.- La disminución en el poder adquisitivo distorsiona las cifras contables y no permite efectuar una adecuada comparación con períodos anteriores.

CERVANTES Y SÁNCHEZ CERSA CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001
 (Expresado en U.S. dólares)

El siguiente cuadro representa información relacionada con el poder de variación en los índices de precios al consumidor preparado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos.

Año Terminado Diciembre 31	Variación Porcentual
1999	61
2000	91
2001	25

NOTA 4 – EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El detalle del Efectivo y Equivalentes de Efectivo al 31 de diciembre del 2001, es como sigue:

Efectivo	586
Bancos	<u>32.376</u>
Total	32.962
	=====

NOTA 5 – CUENTAS POR COBRAR

El detalle de las Cuentas por Cobrar al 31 de diciembre del 2001, es como sigue:

Clientes	446.720
Empleados	15.099
Crédito Tributario	15.881
Otros	55.964
Provisión para cuentas incobrables	<u>(4.444)</u> (1)
Total	529.220
	=====

(1) = Provisión para cuentas incobrables:

El movimiento de la provisión para cuentas incobrables durante el ejercicio económico 2001, es como sigue:

CERVANTES Y SÁNCHEZ CERSA CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001
 (Expresado en U.S. dólares)

Saldo al inicio del año	(2.878)
Provisión del año	<u>(1.566)</u>
Saldo al final del año	(4.444)
	=====

NOTA 6 – INVENTARIOS

El detalle de los Inventarios al 31 de diciembre del 2001, es como sigue:

Mercadería	400.549
Importaciones en tránsito	<u>1.842</u>
Total	402.391
	=====

NOTA 7 – PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

El movimiento de las cuentas de Propiedades, Planta y Equipos durante el ejercicio económico 2001, fue como sigue:

	Saldo Inicial	Adiciones	Ventas y/o Retiros	Saldo Final
Terrenos	4.642	-0-	-0-	4.642
Edificios	30.462	-0-	-0-	30.462
Instalaciones y Adecuaciones	49.210	16.913	-0-	66.123
Muebles y Enseres	47.730	433	(1.056)	47.107
Equipos de Oficina	18.619	2.357	(18.619)	2.357
Maquinaria y Equipos	170.989	10.583	-0-	181.572
Equipo de Computación	8.378	694	-0-	9.072
Vehículos	99.328	53.166	(60.453)	92.041
Otros	<u>3.218</u>	<u>2.920</u>	<u>(305)</u>	<u>5.833</u>
Subtotal	432.576	87.066	(80.433)	439.209
Depreciación Acumulada	<u>(277.694)</u>	<u>(42.211)</u>	<u>80.456</u>	<u>(239.449)</u>
Total	154.882	44.855	23	199.760
	=====	=====	=====	=====

CERVANTES Y SÁNCHEZ CERSA CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001
(Expresado en U.S. dólares)

NOTA 8 – ACTIVOS DIFERIDOS

Al 31 de diciembre del 2001, el activo diferido asciende a U.S.\$ 22.823 y corresponde a un vehículo Hyundai comprado por Cersa Cia. Ltda. al Banco del Pichincha bajo la opción leasing.

NOTA 9 – OBLIGACIONES BANCARIAS

Las obligaciones bancarias al 31 de diciembre del 2001, ascienden a U.S.\$ 134.000 y que corresponde a préstamos sobre firmas obtenidos en el Banco del Pichincha y que vencen hasta marzo del 2002, a la tasa de interés promedio del 17% anual.

NOTA 10 – CUENTAS POR PAGAR

El detalle de las Cuentas por Pagar al 31 de diciembre del 2001, es como sigue:

Proveedores	669.076
Comisiones por pagar	40.538
Impuesto al Valor Agregado	12.887
Retenciones en la Fuente	768
Otras cuentas por pagar	<u>32.062</u>
Total	755.331 =====

NOTA 11 – PASIVOS ACUMULADOS

El detalle de los Pasivos Acumulados al 31 de diciembre del 2001, es como sigue:

Beneficios sociales	3.325
Participación de trabajadores	<u>3.795</u>
Total	7.120 =====

CERVANTES Y SÁNCHEZ CERSA CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

(Expresado en U.S. dólares)

NOTA 12 – PARTICIPACION DE TRABAJADORES

La conciliación de la utilidad según estados financieros y la base de cálculo de la participación a trabajadores, es como sigue:

Utilidad del ejercicio económico 2001	<u>25.300</u>
Base de cálculo	<u>25.300</u>
15% participación trabajadores	3.795
	====

NOTA 13 – IMPUESTO A LA RENTA

La conciliación de la utilidad según estados financieros y la base de cálculo del Impuesto a la Renta, es como sigue:

Utilidad del ejercicio económico 2001	25.300
Menos:	
Participación trabajadores	(3.795)
Más:	
Gastos no deducibles	<u>3.404</u>
Base de calculo	<u>24.909</u>
25% Impuesto a la renta 2001	6.227
Menos:	
Retenciones en la fuente 2001	<u>(22.108)</u>
Crédito Tributario 2001 – Ver Nota 5	(15.881)
	=====

NOTA 14 – PASIVOS A LARGO PLAZO

El detalle de los Pasivos a largo Plazo al 31 de diciembre del 2001, es como sigue:

CERVANTES Y SÁNCHEZ CERSA CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001
 (Expresado en U.S. dólares)

Banco del Pichincha	44.637
Socios	<u>107.888</u>
Total	152.525 =====

NOTA 15 – CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2001, el capital social suscrito y pagado está constituido por 50 mil participaciones ordinarias y nominativas de U.S.\$ 0.04 cada una.

NOTA 16 – RESERVA DE CAPITAL

Esta cuenta incluye los saldos acumulados hasta el 31 de marzo del 2000 de las cuentas

Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria. El saldo de esta cuenta no puede distribuirse como dividendo en efectivo pero puede ser capitalizado.

NOTA 17 – GARANTIAS ASIGNADAS

La compañía ha garantizado las obligaciones bancarias con los siguientes activos:

Institución	Activo garantizado	Cuantía
Banco del Pichincha	Lote de terreno # 44 y Construcción ubicado en la Urb. Cristiana de los Aceitunos N2-53 y Carrera Primera - Sector Parque de los Recuerdos, Quito - Ecuador.	Indeterminada
	Lote de terreno y construcción ubicado en la Urbanización franco, Rodrigo de Triana N26 -153 y Orellana, Quito - Ecuador.	Indeterminada
	Departamento # 11 y estacionamiento 19/20, del Edificio Montreal, ubicado en la Eloy Alfaro 2012 y Suiza, Quito - Ecuador.	Indeterminada

CERVANTES Y SÁNCHEZ CERSA CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

(Expresado en U.S. dólares)

Banco del Pacífico	Prenda Industrial 523672	1.520
	Prenda Industrial 523702	1.200
	Prenda Industrial 523704	1.240
	Prenda Industrial 523706	5.800
	Prenda Industrial 525908	2.320
	Prenda Industrial 524354	32.350
	Hipoteca 524490	<u>110.000</u>
	Total	154.430 =====

NOTA 18 – SITUACION FISCAL

La compañía ha sido fiscalizada por parte del Ministerio de Finanzas hasta el ejercicio económico 1996.

NOTA 19 – EVENTOS SUBSECUENTES

A la fecha de emisión del informe por parte de los Auditores Externos, no han sucedido situaciones, que a criterio de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros.
