

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

**A los Socios de
Librería Cervantes Cia. Ltda.:**

He examinado el balance general de **Librería Cervantes Cia. Ltda**, preparados al 31 de diciembre de 1999, y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los socios y de cambios en la situación financiera por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de la Compañía, mi responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en la auditoría realizada.

El examen fue efectuado de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas, y por lo tanto diseñada y realizada para obtener certeza razonable, que los estados financieros no contienen exposiciones erróneas e inexactas de carácter significativo, incluyendo en el examen, bases de pruebas selectivas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros, además de la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes efectuadas por la administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros en su conjunto. Considero que la auditoría realizada provee una base razonable para la opinión.

Debido a la fecha de inicio del examen de auditoría - 25 de Junio del 2001- no fue posible participar en la toma del inventario físico de las mercaderías de la compañía, en el período auditado, habiendo realizado pruebas selectivas para comprobar su valuación al 31 de Diciembre de 1999.

En mi opinión, excepto por lo mencionado anteriormente, los estados financieros de la compañía presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de **LIBRERÍA CERVANTES CIA. LTDA.** al 31 de diciembre de 1999, los resultados de sus operaciones, el patrimonio de los socios y los cambios en su situación financiera por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados.

El ambiente económico en el país durante 1999, estuvo influenciado por los acontecimientos ocurridos en 1998, tales como, el derrumbe de la capacidad productiva de la mayor parte del área costera del país como consecuencia del fenómeno, el Niño, que afectó desfavorablemente las actividades productivas, principalmente en el sector agrícola, el deterioro de los precios del petróleo en el mercado exterior, la inestabilidad sufrida por los mercados financieros internacionales, que influyó también en el sistema financiero nacional, agravándose aún más con el congelamiento de depósitos en los bancos, el cierre de bancos privados y su posterior traspaso al estado.


Econ. **Luis Rojas G.**
Registro N°: SC-RNAE-416

Septiembre 17 de 2001

LIBRERÍA CERVANTES CIA. LTDA.
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999
(Expresado en miles de Suces)

ACTIVO

CORRIENTE:

Caja y bancos	108,787
Inversiones	164,100
Cuentas por cobrar	977,369
Inventarios	13,425,082

Total del activo corriente 14,675,338

FIJO

Propiedades, planta y equipo, neto	305,468
------------------------------------	---------

Total del activo 14,980,806
=====

PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS

CORRIENTE:

Sobregiro bancario	726,075
Cuentas por pagar	8,979,037

Total del pasivo corriente 9,705,112

Total del pasivo 9,705,112

PATRIMONIO DE LOS SOCIOS:

Capital social suscrito y pagado	62,500
Reserva x revalorización del patrimonio	1,018,506
Reexpresión monetaria	2,009,592
Utilidades retenidas-	1,424,081
Otras reservas	88,288
Utilidad del ejercicio	<u>672,727</u>

Total patrimonio de los socios 5,275,694

Total del Pasivo y patrimonio 14,980,806
=====

Las notas adjuntas son parte integrante de este balance general.

LIBRERÍA CERVANTES S. A.
ESTADO DE RESULTADOS
POR EL PERIODO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999
(Expresado en miles de Suces)

VENTAS NETAS		22,540,503
- COSTO DE VENTA		(19,861,904)

Utilidad bruta		2,678,599
GASTOS DE OPERACIÓN:		
Operativos	955,577	
Administrativos	<u>821,834</u>	(1,777,412)

Utilidad operacional		901,187
OTROS INGRESOS		55,352

Utilidad antes de P. T. e Impto. Renta		956,539
15% participación trabajadores		(165,096)

		791,443
15% impuesto a la renta		(118,716)

Utilidad neta		672,727
		=====

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

LIBRERÍA CERVANTES CIA. LTDA.
ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS SOCIOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999
(Expresado en miles de Suces)

	<u>Capital Social</u>	<u>Res x Rev. del Patrim.</u>	<u>Reexpres. Monetaria</u>	<u>Otras Reservas</u>	<u>Utilidades por Aplicar</u>
Saldos a dic. 31-1998	62,500	806,259	1.101,843	88,288	1.675,768
Más (menos):					
Corrección monetaria, 99		212,247	907,749		94.511
Otros ajustes – 99	-	-	-	-	(346.198)
Utilidad Neta, 99	-	-	-	-	672,727
	-----	-----	-----	-----	-----
Saldos a dic. 31 - 99	<u>62,500</u>	<u>1.018,506</u>	<u>2.009,592</u>	<u>88,288</u>	<u>2.096,808</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

LIBRERÍA CERVANTES CIA. LTDA.
ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999
(Expresado en miles de Sucres)

Recursos Generados por Actividades de Operación:	
Utilidad neta	672,727
Ajustes para conciliar la utilidad neta con los recursos	
Generados por actividades de operación:	
Depreciación	63,156
Provisión para Cuentas Malas	320
Cambios netos en activos y pasivos:	
Menos: Aumento en cuentas por cobrar	(178.575)
Menos: Aumento en otros activos corrientes	(10.046.163)
Más: Aumento en cuentas y Obligaciones por Pagar	8.576.066
Más: Ajustes por aumento del patrimonio neto	868.307

Recursos utilizados en actividades de operación	(44.162)

Recursos Utilizados en Actividades de Inversión:	
Ajustes por disminución en el activo fijo neto	3.995
Otros ajustes en el activo fijo neto	(63.476)

Recursos utilizados en actividades de inversión	(59.481)

<i>Disminución neta en caja y bancos</i>	(103.643)
<i>Más: Saldo en caja y bancos a enero – 1 - 1999</i>	212.430

Saldo en caja y bancos a dic. -31 - 1999	108.787
	=====

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

LIBRERÍA CERVANTES CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999
(Expresadas en miles de Suces)

1.- OPERACIONES DE LA SOCIEDAD:

La Sociedad se constituyó, el 25 de Septiembre de 1967, y la Superintendencia de Compañías aprobó su vigencia por cincuenta años más, con Resolución No. 87-2-2-1-04750, el 21 de Octubre de 1987. El objeto social es dedicarse de un modo especial a la compra y venta de libros de toda clase, discos fonográficos, así como también a cualquier otra clase de actividades mercantiles permitidas por las leyes de la República, para esta clase de compañías, tales como útiles de oficina y papelería, importación, exportación, etcétera.

2.- RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS DE CONTABILIDAD:

La Compañía efectuó sus registros contables en suces, moneda oficial de la República del Ecuador. Los principios de contabilidad utilizados son aquellos generalmente aceptados en el país, que incluyen además la corrección monetaria que se aplica únicamente a las partidas no monetarias del balance general, las prácticas internacionales requieren que la corrección monetaria sea integral para los estados financieros.

Las siguientes han sido las políticas contables utilizadas en la preparación de los estados financieros que se adjuntan:

(a) Inventario de mercaderías

Los inventarios están valuados al costo promedio, mas bajo que el existente a valor de mercado, estos consisten principalmente en libros, papelería y útiles de escritorio. Los inventarios en tránsito están considerados al costo de la factura más los gastos incurridos para obtenerlos.

(b) Reconocimiento de los efectos de la inflación

La Compañía reconoció los efectos de la inflación en el balance general al 31 de diciembre de 1999, siguiendo las disposiciones legales vigentes sobre la aplicación del sistema de corrección monetaria de los estados financieros. El efecto neto de la reexpresión monetaria diferida fue un crédito de s/. 907.749 mil, producto de los valores debitados y acreditados a las respectivas cuentas de los activos y pasivos no monetarios del ejercicio, con crédito al patrimonio de los socios. Los estados de resultados y de cambios en la situación financiera por el año terminado en esa fecha no han sido re-expresados.

Los procedimientos de actualización utilizados fueron los siguientes:

- **Porcentaje de ajuste:** El índice de ajuste anual fue 53% y representa la variación porcentual que registró el Índice General de Precios al Consumidor elaborado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC), entre el 30 de noviembre de 1999 y el 30 de noviembre de 1998. El porcentaje proporcional mensual es el resultado de dividir el valor del ajuste anual entre doce.

Propiedades y equipos: El valor del activo re-expresado y su correspondiente depreciación acumulada al 31 de diciembre de 1998, fueron re-expresados aplicándoles el porcentaje de ajuste anual. Las adiciones del año fueron re-expresadas considerando el porcentaje proporcional mensual por el número de meses transcurridos entre el mes siguiente de la adquisición y diciembre de 1999. El gasto por depreciación por efecto del ajuste se registrará en los resultados a partir del año siguiente. La depreciación ha sido calculada sobre los valores contables originales, más las revalorizaciones efectuadas, usando el método de línea recta de acuerdo con las siguientes vidas útiles estimadas:

	Tasa anual de Depreciación
Edificio – Bodega	5 %
Gastos de instalaciones	10 %
Muebles y enseres	10 %
Vehículos	20 %
Equipos de Oficina	10 %
Equipo de almacén	10 %

- **Reexpresión monetaria:** se incrementa o disminuye con los débitos y créditos por la actualización de los activos no monetarios, pasivos no monetarios, capital social, aportes de los accionistas para futuro aumento de capital, reserva por revalorización del patrimonio y utilidades por aplicar, y no considera el efecto para participación a trabajadores e impuesto a la renta. Esta cuenta no está sujeta a reexpresión.
- **Patrimonio de los socios:** el patrimonio de los socios al término del ejercicio económico fue re-expresado aplicándole el porcentaje de ajuste anual. Los aumentos y disminuciones del año, excepto la utilidad neta, fueron re-expresadas sobre la base del porcentaje proporcional mensual por los meses transcurridos entre el mes siguiente del aumento o disminución y diciembre de 1999.
- **Reserva por revalorización del patrimonio:** la compañía re-expresó su saldo al 31 de diciembre de 1999, cuyo valor fue debitado a la cuenta de Reexpresión Monetaria. Esta reserva no puede distribuirse como utilidad, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas o para capitalizarse.

(c) Participación a trabajadores-

La participación a trabajadores se carga a resultados del año y se calcula aplicando el 15% sobre la utilidad generada en el período de acuerdo a la Ley.

(d) Impuesto a la renta-

El impuesto a la renta se calcula aplicando el 15% sobre la utilidad que queda, al restar el 15% de utilidad para los trabajadores, valor que se carga a los resultados del año por el método del impuesto a pagar.

(e) Conversión de moneda extranjera

Al 31 de diciembre de 1999, la tasa de cambio utilizada para registrar los pasivos en moneda extranjera fue de 19.525.89 Sucres por cada Dólar de E. U. A., tipo de cambio determinado por el Banco Central del Ecuador al cierre del mes de diciembre de 1999.

(f) Ingresos y gastos

Estos se registran aplicando el método de causalidad, es decir cuando tanto los ingresos como los gastos se generan, son aplicables y se corresponden dentro del referido período económico.

3.- CUENTAS POR COBRAR:

Al 31 de diciembre de 1999, estas cuentas, estaban conformadas por:

Cientes	707,661
Cheques Protestados	34,164
Préstamos a Empleados	14,181
Anticipos a Terceros	14,415
Cuentas entre Compañías	80,496
Depósitos en Garantías	47,549
Préstamos a Accionistas	500
Impuesto al Valor Agregado 1993-95 y 96	106,277
Menos : Provisión para Cuentas Malas	(27,874)

Total Cuentas por Cobrar	977,369
	=====

4.- INVENTARIOS

Al 31 de Diciembre de 1999, los inventarios estaban formados de la siguiente manera:

Mercaderías en existencia	13.262,959
Mercaderías en Tránsito	162,123

Total de Inventarios	13.425,082
	=====

5.- PROPIEDADES Y EQUIPOS:

Al 31 de diciembre de 1999, las cuentas de propiedades y equipos se formaban de la siguiente manera:

Terreno	2,723
Edificio – Bodega	35,732
Instalaciones	183,541
Muebles y Enseres	124,503
Vehículos	770
Equipos de Oficina	140,870
Equipos de Almacén	118,002
Reexpresión monetaria	41.906

	648,047
(menos) Depreciación acumulada	(342,579)

Total Propiedades y Equipos Neto	305.468
	=====

6.- CUENTAS Y OBLIGACIONES POR PAGAR:

Al 31 de diciembre de 1999, las cuentas y obligaciones por pagar se formaban de la siguiente manera:

Citibank – Sobregiro	726,075
Proveedores Nacionales	66,006
Proveedores del Exterior	8.615,013
15% Participación de Utilidades	165.096
Impuesto a la Renta de Compañías	118,716
Otras Cuentas por Pagar	14.206

Total de Cuentas y Obligaciones por Pagar	9.705,113
	=====

7.- IMPUESTO A LA RENTA:

Durante el año 1999, el Gobierno Ecuatoriano dispuso la presentación de los estados financieros en dos períodos:

El primero, comprendido dentro del período fiscal entre el 1° de enero al 30 de abril; los resultados correspondientes a este período no se encuentran sujetos al pago de impuesto a la renta, ya que éste, equivale únicamente al 1% del impuesto a la circulación de capitales. En este primer período, también se eliminó el sistema de retenciones en la fuente por pagos efectuados localmente.

El segundo período fiscal se inició el 1° de mayo y concluyó el 31 de diciembre; en este ejercicio se restituye el impuesto a la renta, por lo que las sociedades tenían que calcularlo aplicando una tasa del 15% sobre la utilidad tributable. En este ejercicio impositivo, se mantuvo vigente el impuesto del 1% a la circulación de capitales, gravando todos los depósitos, acreditaciones y transacciones bancarias, así como los giros, transferencias y pagos al exterior, y además se dispone la presentación de la declaración de impuesto a la renta en los plazos señalados en el Reglamento de Aplicación a la Ley de Régimen Tributario Interno, reformado mediante Decreto 1628 de diciembre de 1999.

8.- EVENTOS SUBSECUENTES.

Entre el 31 de diciembre de 1999 y la fecha de preparación de estos estados financieros, no se han producido eventos que en opinión de la administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los resultados indicados en los mencionados estados financieros.