

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

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

He auditado el balance general adjunto de **LIBRERÍA CERVANTES CIA. LTDA.** al 31 de diciembre del 2000, 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, y mi responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre ellos, sustentada en el trabajo de auditoría.

El examen fue efectuado de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas, que requiere de un trabajo diseñado y realizado para obtener certeza razonable, que los estados financieros no contienen exposiciones erróneas e inexactas de carácter significativo. Realizando el examen con base de pruebas selectivas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de 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 provee la base razonable para emitir 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 de las mercaderías, que realizó la compañía en el período auditado, habiendo realizado pruebas selectivas para comprobar su valuación, al 31 de diciembre del 2000. En mi opinión, excepto por lo mencionado anteriormente, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de Librería Cervantes Cia. Ltda., al 31 de diciembre del 2000, los resultados de sus operaciones, el patrimonio de los accionistas y los cambios en su situación financiera, por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados.

La compañía en el año 2000 ha sido afectada por la presencia de factores negativos de los últimos años, cuyas consecuencias se siguieron sintiendo principalmente en la zona costera del país, provocando la disminución de su capacidad productiva. A esta situación también han contribuido, la constante fluctuación de los precios del petróleo en el mercado exterior, la inestabilidad manifestada en los mercados financieros internacionales, regionales y locales, el congelamiento de depósitos en los bancos, el cierre de bancos privados y su posterior transferencia al Estado, además del impacto negativo causado a la economía del país, que, a partir del 10 de enero del 2000 el Gobierno Ecuatoriano dispuso la vigencia de un nuevo sistema cambiario en el país, la dolarización, cuya instrumentación se encuentra concluida.


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

17 de septiembre del 2001

LIBRERÍA CERVANTES CIA. LTDA.
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000
(Expresado en Dólares Americanos)
ACTIVO

CORRIENTE:	
Caja y bancos	24.225
Inversiones	8.404
Cuentas por cobrar - Neto	64.315
Inventarios	1,966.059
	<hr/>
Total activo corriente	2.063.003
PROPIEDADES Y EQUIPOS, neto	15.945
	<hr/>
Total del Activo	<u>2,078.948</u>

PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS

CORRIENTE:	
Cuentas por pagar	1,756.294
	<hr/>
Total del pasivo	1,756.294
PATRIMONIO DE LOS SOCIOS:	
Capital social suscrito y pagado	3.201
Reserva por revalorización del patrimonio	52.162
Reexpresión monetaria	102.919
Utilidades acumuladas	107.386
Otras reservas	4.522
Utilidad del ejercicio	52.464
	<hr/>
Total patrimonio de los socios	322.654
Total del pasivo y patrimonio de los socios	<u>2,078.654</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de este balance general.

LIBRERÍA CERVANTES S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000
(Expresado en Dólares Americanos)

VENTAS NETAS		2,437,486
- COSTO DE VENTA		(2,228,864)
		<hr/>
Utilidad bruta		208,622
GASTOS DE OPERACIÓN:		
Ventas	70,317	
Administrativos	60,591	
		<hr/>
Utilidad operacional		77,714
OTROS INGRESOS/ EGRESOS		4,583
		<hr/>
Utilidad antes del 15% P. T. e Imppto. Renta		82,297
Menos : 15% participación trabajadores		(12,345)
		<hr/>
Utilidad antes del impuesto a la renta		69,952
Menos : 25% impuesto a la renta		(17,488)
		<hr/>
Utilidad neta		52,464
		<hr/>

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

LIBRERÍA CERVANTES CIA. LTDA.
ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000
(Expresado en dólares americanos)

Conceptos	<u>Capital Social</u>	<u>Res-Reval. De Patrim</u>	<u>Re-expres. Monetaria</u>	<u>Otras Reserv.</u>	<u>Utilid.x Aplicar</u>
Saldos - \$. A Dic.31-99, Cotización: s/19.525,89 c/\$	3.201	52.162	102.919	4.522	107.386
Más (menos):					
Utilidad Neta del 2000					52.464
	-----	-----	-----	-----	-----
Saldos a dic. 31, 2000	<u>3201</u>	<u>52.162</u>	<u>102.919</u>	<u>4.522</u>	<u>159.850</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 2000
(Expresado en Dólares Americanos)

RECURSOS GENERADOS POR ACTIVIDADES DE OPERACION:	
Utilidad neta	52.464
Ajustes para conciliar la utilidad neta con los recursos generados por actividades de operación:	
Cambios Netos en Activos y Pasivos:	
Mas: Aumento en cuentas y obligaciones por pagar	1.259.256
Mas: Disminución en cuentas por cobrar	7.622
Menos: Aumento en saldos en cuentas del Activo Corriente	(1.300.388)
	<hr/>
Total de recursos generados por actividades de operación	18.964
	<hr/>
RECURSOS UTILIZADOS EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:	
Menos: Adiciones en otros activos no corrientes	(300)
	<hr/>
Total de recursos utilizados en actividades de inversión	(300)
	<hr/>
Aumento del efectivo neto en caja y bancos	18.654
Mas:	
Saldo al inicio del año 2000	5.571
	<hr/>
Saldo en Caja y Bancos al final del año 2000	24.225
	<hr/> <hr/>

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 2000
(Expresadas en Dólares Americanos)

1. OPERACIONES DE LA SOCIEDAD:

La Sociedad se constituyó el 25 de Septiembre de 1967, y fue aprobada su vigencia por un tiempo de 50 años mas, por la Superintendencia de Compañías, según Resolución No. 87-2-2-1-04750 del 21 de octubre de 1987, y cuyo 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, exportación, importación, etcétera.

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS DE CONTABILIDAD:

La Compañía mantiene sus registros contables en Dólares de los Estados Unidos de América, que es la moneda oficial a partir del 10 de enero del 2000, en que el Gobierno Ecuatoriano dispuso la vigencia de un nuevo sistema cambiario en el País. Los principios de contabilidad utilizados son aquellos generalmente aceptados en Ecuador, e incluye 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) INVENTARIOS

Los inventarios están valuados al costo promedio, valor más bajo que el existente en el mercado, los libros, papelería y útiles de escritorio están considerados al costo promedio de compra y los inventarios en tránsito al costo de la factura más los gastos ocasionados para obtenerlos.

(b) Reconocimiento de los efectos de la inflación y conversión de los estados financieros a efectos de aplicar el esquema de la dolarización

En los estados financieros que se adjuntan no se encuentra incluido los efectos de la corrección monetaria y la conversión de sucres a dólares considerando el tipo de cambio de S/. 25.000.00 por cada dólar de los Estados Unidos de América, propuestos por el gobierno el 10 de enero del 2000, para establecer el sistema monetario de dolarización en el país.

La Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 17, dispone que los saldos de los estados financieros a la fecha de transición, el 31 de marzo de 2000, expresados en sucres y ajustados por: a) ajuste integral de inflación por el período comprendido entre el 1° de enero del 2000 y la fecha de transición; y, b) el índice especial de corrección de brecha hasta la fecha de transición, el 31 de marzo de 2000, se dividirán para 25.000.00 sucres, con lo cual se obtendrán los saldos de los estados financieros para iniciar la contabilidad convertida a dólares de los Estados Unidos de América, los estados de resultados y de cambios en la situación financiera por el año terminado en esa fecha no han sido re-expresados pero si fueron convertidos a dólares.

El efecto neto de no haber aplicado, el tipo de cambio de S/. 25.000.00 por cada dólar, para convertir los estados financieros a dólares, representa apenas el 2% de los activos totales, índice no considerado de impacto significativo sobre la situación financiera de la compañía.

En este aspecto la compañía también ha considerado la demanda presentada por las cámaras de la producción al tribunal Constitucional el 19 de marzo del 2000 y la respectiva impugnación presentada por la Econ. Elsa de Mena al Tribunal Distrital Fiscal No. 2 de Guayaquil, relativo a dejar sin efecto la aplicación de la norma NEC 17

En cuanto a los procedimientos de actualización y porcentajes de ajustes que deben utilizarse para re-expresar en forma integral los estados financieros hasta la fecha de transición; son los siguientes:

- **Porcentaje de ajuste de inflación:** se expresa en un porcentaje que refleja la variación que registra el índice general de Precios al Consumidor elaborado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC), entre la fecha de transición y el 1° de enero de 2000.
- **Porcentaje de devaluación:** se expresa en un porcentaje que refleja la variación del tipo de cambio ocurrido en un período, índice que surge de las cotizaciones del Dólar de los Estados Unidos de América en el mercado nacional, mercado libre, publicado por el Banco Central del Ecuador.
- **Porcentaje proporcional mensual:** se expresa en un porcentaje que refleja la inflación ocurrida entre el mes siguiente de la fecha de origen, posterior al 1° de enero del 2000 y la fecha de transición.

Índice especial de corrección de brecha: se expresa en un porcentaje que refleja la diferencia que existe entre el índice de devaluación acumulado y el índice de inflación acumulada entre el 31 de diciembre de 1991 y la fecha de origen en caso de ser posterior a la fecha de transición.

El índice de inflación acumulada es el que surge del índice general de precios al consumidor elaborado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC) y el índice de devaluación acumulada, surge de las cotizaciones del Dólar de los Estados Unidos de América en el mercado nacional, mercado libre, publicado por el Banco Central del Ecuador. La relación de estos índices, determina, el índice especial de corrección de brecha, que refleja, la variación existente entre la devaluación y la inflación acumulada del período comprendido entre el 31 de diciembre de 1991 y la fecha de transición.

Propiedades y equipos: La empresa reconoce que los porcentajes de depreciación que debe aplicarse a los activos fijos conjuntamente con el método de línea recta, son los siguientes.

	Tasa Anual de Depreciación
1.- Edificio – Bodega	$\frac{n}{10}$ %
2.- Gastos de Instalación	10 %
3.- Muebles y Enseres	10 %
4.- Vehículos	20%
5.- Equipo de Oficina	10%
6.- Equipo de Almacén	10 %

(c) Participación a trabajadores-

La participación a trabajadores se carga a resultados del año y se calcula aplicando el 15% sobre la utilidad al término del ejercicio económico de acuerdo a la Ley.

(d) Impuesto a la renta-

El impuesto a la renta se carga a los resultados del año y se lo calcula aplicando el 25% sobre las utilidades del ejercicio deducido el 15% de participación de los trabajadores, utilizando el método de impuesto a la Renta a pagar.

(e) Los ingresos y gastos

Se registran por el método de causalidad; los ingresos cuando se producen y los gastos cuando se causan y corresponden a los ingresos del período.

3.- Cuentas por Cobrar:

Las cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2000 estaban constituidas de la siguiente forma:

1.- Cuentas por cobrar – clientes	28.307
2.- Retenciones en la fuente pagadas	12.243
3.- Depósitos en garantía	15.888
4.- Otras cuentas por cobrar	8.992
5.- - Provisión para cuentas malas	<u>(1.115)</u>
Total cuentas por cobrar – neto	64.315
	=====

4.- Inventario de mercaderías:

Los inventarios de mercaderías al 31 de diciembre del 2000 estaban constituidos De la siguiente manera.

1.- Inventario de mercaderías	1.889.963
2.- Mercaderías en tránsito	76.096
	<hr/>
Total de inventario de mercaderías	1.966.059
	=====

5.- Propiedades y Equipos:

Al 31 de diciembre de 2000, las cuentas de propiedades y equipos se formaban de la siguiente manera.

Terreno	139
Edificio – Bodega	2.013
Instalaciones	9.554
Muebles y Enseres	6.916
Vehículos	39
Equipos de Oficina	7.936
Equipos de Almacén	6.892
	<hr/>
	33.489
(menos) Depreciación acumulada	17.544
	<hr/>
Total Propiedades y Equipos - Neto	15.945
	=====

6.- Cuentas y Obligaciones por Pagar:

Al 31 de diciembre de 2000, las cuentas y Obligaciones por pagar se formaban de la siguiente manera:

Proveedores Nacionales	53.139
Proveedores del Exterior	1.636.938
15% Participación de Utilidades	12.345
Préstamos de Accionistas	33.148
Impuesto a la Renta de Compañías	17.488
Otros Pasivos	3.236

Total de Cuentas y Obligaciones por Pagar	1,756.294
--	------------------

7.- IMPUESTO A LA RENTA.

En el año 2000, se restituyó el impuesto a la renta, por lo que las sociedades deben calcularlo aplicando una tasa del 25% sobre la utilidad tributable. Se mantuvo vigente el impuesto del 1% a la circulación de capitales hasta el 31 de diciembre de 2000, gravando todos los depósitos, acreditaciones y transacciones bancarias, así como los giros, transferencias y pagos al exterior.

8 EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 2000 y la fecha de preparación de estos estados financieros, no se produjeron eventos que en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros de la empresa.