

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 2001, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujo de efectivo 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 estos estados financieros basados en la auditoría realizada.

La auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas, lo cual requiere que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye 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 las estimaciones relevantes efectuadas por la administración, así como una evaluación de control interno y de la presentación general de los estados financieros. Considero que la auditoría realizada provee una base razonable para expresar una opinión.

En mi opinión, 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 2001, los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de los accionistas y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados.

Los efectos progresivos de deterioro de la economía del país, tales como, las altas tasas de inflación y devaluación del sucre, crisis del sistema bancario y financiero, que se dieron desde antes del año 2000, que ocasionaron una notable restricción del crédito y caída de la actividad económica del país, se han seguido sintiendo durante el presente año. A esto se suma la Ley de Transformación Económica del Ecuador que aprobó el Congreso Nacional el 13 de marzo del año 2000, que determinó el canje de sucres por dólares de los Estados Unidos de América a S/. 25.000.00 por cada dólar, medida que contribuyó a aumentar la crisis del país.

Mi opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la compañía, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2001, lo emito por separado.


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

9 de julio de 2002

LIBRERÍA CERVANTES CIA. LTDA.
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2001
(Expresado en Dólares Americanos)

A C T I V O

CORRIENTE:

Caja y bancos	180.646
Inversiones	8.404
Cuentas por cobrar - Neto	145.461
Inventarios	3.122.468

Total activo corriente **3.456.979**

PROPIEDADES Y EQUIPOS, neto **85.944**

Total activo **3.542.923**

PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS

CORRIENTE:

Cuentas por pagar	3.080.554
-------------------	-----------

Total pasivo corriente **3.080.554**

Total pasivo **3.080.554**

PATRIMONIO DE LOS SOCIOS:

Capital social suscrito y pagado	2.500
Reserva por revalorización del patrimonio	133.364
Utilidades retenidas-	199.963
Otras reservas	4.521
Utilidad del ejercicio	<u>122.021</u>

Total patrimonio de los socios **462.369**

Total pasivo y patrimonio de los socios **3.542.923**

Las notas adjuntas son parte integrante de este balance general.

LIBRERÍA CERVANTES CIA. LTD.
ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2001
(Expresado en Dólares Americanos)

VENTAS NETAS		2.771.568
- COSTO DE VENTA		(2.370.365)

Utilidad bruta		401.203
 GASTOS DE OPERACIÓN:		
Operativos	106.789	
Administrativos	171.605	(278.394)

Utilidad operacional		122.809
 OTROS INGRESOS/ EGRESOS		(788)

Utilidad antes de P.T. e I. Renta		122.021
15% participación trabajadores		(18.303)
25% impuesto a la renta		(25.930)

Utilidad neta		77.788
		=====

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 2001
(Expresado en dólares americanos)

Conceptos	<u>Capital Social</u>	<u>Res-Reval. De Patrim</u>	<u>Reexpres. Monetaria</u>	<u>Otras Reserv.</u>	<u>Utilid.x Aplicar</u>
Saldos a Dic.31-2000,	3.201	52.162	102.919	4.521	159.850
Más (menos):					
Ajuste-Res.Exp.inflac.		37.145			(18.749)
Ajuste-Res.Exp.inflac.					
Ajuste-Reexpres.Monet.		44.057	(44.057)		
Ajuste-Util.acumuladas			(58.862)		58.862
Otros Ajustes	(701)				
Utilidad Neta del 2001					122.021
	-----	-----	-----	-----	-----
Saldos a dic. 31, 2001	2.500	133.364	0	4.521	321.984
	=====	=====	=====	=====	=====

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado

LIBRERÍA CERVANTES CIA. LTD.
ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2001
(Expresado en Dólares Americanos)

RECURSOS GENERADOS POR ACTIVIDADES DE OPERACION:	
Utilidad neta	122.021
Ajustes para conciliar la utilidad neta con los recursos generados por actividades de operación-	
Depreciación	23.954
Cambios netos en activos y pasivos-	
(Menos): Aumento en cuentas por cobrar	(21.310)
(Menos): Aumento en otras cuentas del activo	(1.216.245)
Más : Aumento en cuentas por Pagar	1.324.260
Más : Otros ajustes	17.695

Total: Recursos generados por actividades de operación	250.375

RECURSOS UTILIZADOS EN ACTIVIDADES DE INVERSION:	
(Menos) : Adiciones en propiedades y equipos Neto	(93.954)

Total: Recursos generados por actividades de inversión	(93.954)

Aumento neto en caja y bancos	156,421
CAJA Y BANCOS:	
Saldo al inicio del año	24.225

Saldo al final del año	\$ 180.646
	=====

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 2001
(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 registrados y valuados al costo promedio, sin que este costo exceda al valor existente en el mercado, de acuerdo a lo indicado en la NEC 17. 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 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, y cumplir con lo dispuesto en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 17, que 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.

c) Propiedades y equipos:

Se muestran al costo histórico o valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo a lo dispuesto en la NEC 17, según lo que corresponda a cada activo restada la depreciación acumulada. La empresa reconoce que los porcentajes de depreciación que deben aplicarse a los activos fijos de acuerdo con el método de línea recta, son los siguientes.

	<u>Tasa Anual de Depreciación</u>
1.- Edificio - Bodega	5 %
2.- Gastos de Instalación	10 %
3.- Muebles y Enseres	10 %
4.- Vehículos	20 %
5.- Equipo de Oficina	10 %
6.- Equipo de Almacén	10 %

(d) 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.

(e) 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.

(f) 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 periodo.

3.- Cuentas por Cobrar:

Las cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2001 estaban constituidas de la siguiente forma:

1.- Cuentas por cobrar - clientes	49.617
2.- Retenciones en la fuente pagadas	15.202
3.- Depósitos en garantía	2.312
4.- Otras cuentas por cobrar	79.445
5.- - Provisión para cuentas malas	(1.115)

Total cuentas por cobrar - neto \$ 145.461

4.- Inventario de mercaderías:

Los inventarios de mercaderías al 31 de diciembre del 2001 estaban constituidos de la siguiente manera.

1.- Inventario de mercaderías	3.103.588
2.- Mercaderías en tránsito	18.880

Total de inventario de mercaderías	3.122.468
	=====

5.- Propiedades y Equipos:

Al 31 de diciembre del 2001, las cuentas de propiedades y equipos se formaban de la siguiente manera.

Terreno	139
Edificio - Bodega	3.817
Instalaciones	20.067
Muebles y Enseres	14.031
Vehículos	73.109
Equipos de Oficina	16.948
Equipos de Almacén	10.214

	138.325
(menos) Depreciación acumulada	52.381

Total Propiedades y Equipos - Neto	\$ 85.944
	=====

6.- Cuentas y Obligaciones por Pagar:

Al 31 de diciembre de 2001, las cuentas y Obligaciones por pagar estaban constituidas de la siguiente manera:

Proveedores Nacionales	2.952.616
Proveedores del Exterior	123.300
Otros Pasivos	4.638

Total de Cuentas y Obligaciones por Pagar	\$ 3.080.554
	=====

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.

8 EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2001 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.