

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 2002, 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, a 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.

Debido a la fecha de contratación de mis servicios, Agosto del 2003 para la revisión de los Estados Financieros, 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 la comprobación de su valoración al 31 de diciembre del 2002.

En mi opinión, excepto por los ajustes que hubiesen resultado producto de la toma física de los inventarios, 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 2002, 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 los principios de contabilidad generalmente aceptados.

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 2002, lo emito por separado.


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

19 de Septiembre 2003

LIBRERÍA CERVANTES CIA. LTDA.
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2002
(Expresado en Dólares Americanos)

A C T I V O

CORRIENTE:

Caja y bancos	127.626
Inversiones	8.404
Cuentas por cobrar - Neto	359.684
Inventarios	5.387.084

Total activo corriente **5.882.798**

PROPIEDADES Y EQUIPOS, neto **71.127**

Total activo **5.953.925**

PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS

CORRIENTE:

Cuentas por pagar	5.381.205
-------------------	-----------

Total pasivo corriente **5.381.205**

Total pasivo **5.381.205**

PATRIMONIO DE LOS SOCIOS:

Capital social suscrito y pagado	2.500
Reserva por revalorización del patrimonio	133.364
Utilidades retenidas-	277.751
Otras reservas	4.521
Utilidad del ejercicio	<u>154.584</u>

Total patrimonio de los socios **572.720**

Total pasivo y patrimonio de los socios **5.953.925**

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 2002
(Expresado en Dólares Americanos)

VENTAS NETAS		2.806.900
- COSTO DE VENTA		(2.001.895)

Utilidad bruta		805.005
GASTOS DE OPERACIÓN:		
Operativos	321.093	
Administrativos	330.986	(652.079)

Utilidad operacional		152.926
OTROS INGRESOS/ EGRESOS		
		1.658

Utilidad antes de P.T. e I. Renta		154.584
15% participación trabajadores		(23.188)
Utilidad antes de Impuesto a la Renta		131.396
25% impuesto a la renta		(32.849)

Utilidad neta		<u>98.547</u>

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 2002
(Expresado en dólares americanos)

Conceptos	<u>Capital Social</u>	<u>Res-Reval. De Patrim</u>	<u>Otras Reserv.</u>	<u>Utilid.x Aplicar</u>
Saldos a Dic.31-2001,	2.500	133.364	4.521	321.984
Más (menos):				
Part.Trabaj.15% Util-01				(18.303)
Impto.a la Renta 25%-01				(25.930)
Utilidad del año 2002				154.584
 Saldos a dic. 31, 2002	 2.500 =====	 133.364 =====	 4.521 =====	 432.335 =====

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 2002
(Expresado en Dólares Americanos)

RECURSOS GENERADOS POR ACTIVIDADES DE OPERACION:	
Utilidad neta	154.584
Ajustes para conciliar la utilidad neta con los recursos generados por actividades de operación-	
Depreciación	20.475
Cambios netos en activos y pasivos-	
(Menos): Aumento en cuentas por cobrar	(101.962)
(Menos): Aumento en otros activos corrientes	(2.420.948)
Más : Disminución en otros activos corrientes	44.070
Más : Aumento en cuentas del pasivo corriente	2.300.651

Total: Recursos generados en actividades de operación	(3.130)

RECURSOS UTILIZADOS EN ACTIVIDADES DE INVERSION:	
(Menos) : Adiciones en propiedades y equipos Neto	(5.657)

Total: Recursos utilizados en actividades de inversión	(5.657)

RECURSOS UTILIZADOS EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	
(Menos: Distribución de Utilidades Año 2001	(44.233)

Total: Recursos utiliz.en actividad.de financiamiento	(44.233)

Disminución neto en caja y bancos	(53.020)

CAJA Y BANCOS:	
Saldo al inicio del año	180.646

Saldo al final del año	\$ 127.626
	=====

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 2002
(Expresadas en Dólares Americanos)

1. OPERACIONES DE LA SOCIEDAD:

La Sociedad se constituyó el 25 de Septiembre de 1967, después la Superintendencia de Compañías aprobó su vigencia por 50 años más, 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 actividad mercantil permitida por las leyes de la República, para esta clase de compañías, tales como útiles de oficina y papelería, exportación, importación, etcétera.

2. RESUMEN DE LAS 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, tales como los libros, útiles de escritorio y papelería 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. El costo de los inventarios en tránsito se calculan de acuerdo con el valor de la factura de compra 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 encuentran incluidos 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 expresado 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 deben reflejar; 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 2002 estaban constituidas de la siguiente forma:

1.- Cuentas por cobrar - clientes	185.787
2.- Retenciones en la fuente pagadas	18.521
3.- Depósitos en garantía	2.312
4.- Otras cuentas por cobrar	154.179
5.- - Provisión para cuentas malas	<u>(1.115)</u>
Total cuentas por cobrar - neto	\$ <u>359.684</u>

4. Inventario de mercaderías:

Los inventarios de mercaderías al 31 de diciembre del 2002 estaban constituidos de la siguiente manera.

1.- Inventario de mercaderías	5.348.149
2.- Mercaderías en tránsito	38.935

Total de inventario de mercaderías	5.387.085
	=====

5. Propiedades y Equipos:

Al 31 de diciembre del 2002, las cuentas de propiedades y equipos se formaban de la siguiente manera.

Terreno	139
Edificio - Bodega	3.817
Instalaciones	20.067
Muebles y Enseres	14.477
Vehículos	73.110
Equipos de Oficina	18.498
Equipos de Almacén	13.875

	143.983
(menos) Depreciación acumulada	72.856

Total Propiedades y Equipos - Neto	\$ 71.127
	=====

6.- Cuentas y Obligaciones por Pagar:

Al 31 de diciembre del 2002, las cuentas y Obligaciones por pagar estaban constituidas de la siguiente manera:

Proveedores Nacionales	3.288.279
Proveedores del Exterior	2.084.110
Otros Pasivos	8.816

Total de Cuentas y Obligaciones por Pagar	\$ 5.381.205
	=====

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 2002 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.