

21.454

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 2003, y los correspondientes estados de resultados, cambios en el patrimonio de los accionistas y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de la Compañía, mi responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en mi auditoria.

Realicé la auditoria de acuerdo con normas de auditoria generalmente aceptadas, lo cual requiere que una auditoria sea diseñada y realizada para obtener una seguridad razonable acerca de si, los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. La auditoria incluye examinar, con base a pruebas selectivas, la evidencia que respaldan 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 de la empresa, así como una evaluación de control interno y la presentación general de los estados financieros. Considero que mi auditoria provee una base razonable para expresar mi opinión.

Debido a la fecha de contratación de mis servicios, 3 de Abril del 2004 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 2003.

En mi opinión, excepto por los ajustes que hubiesen resultado producto de la toma física de los inventarios, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de "LIBRERÍA CERVANTES CIA. LTDA." al 31 de diciembre del 2003, 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 2003, lo emito por separado. 12 JUL 2004

15 de Junio del 2004

Luis Rojas G.
Econ. Luis Rojas G.
Registro N° : SC-RNAB


LIBRERÍA CERVANTES CIA. LTDA.
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003
(Expresado en Dólares Americanos)

ACTIVO

CORRIENTE:

| | |
|---------------------------|-----------|
| Caja y bancos | 242.153 |
| Inversiones | 8.404 |
| Cuentas por cobrar - Neto | 295.772 |
| Inventarios | 7.744.266 |

Total activo corriente **8.290.595**

PROPIEDADES Y EQUIPOS, neto **50.723**

Total activo **8.341.319**

PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS

CORRIENTE:

| | |
|-------------------|-----------|
| Cuentas por pagar | 7.568.911 |
|-------------------|-----------|

Total pasivo corriente **7.568.911**

Total pasivo **7.568.911**

PATRIMONIO DE LOS SOCIOS:

| | |
|---|----------------|
| Capital social suscrito y pagado | 2.500 |
| Reserva por revalorización del patrimonio | 133.364 |
| Utilidades retenidas- | 432.335 |
| Otras reservas | 4.521 |
| Utilidad del ejercicio | <u>199.688</u> |

Total patrimonio de los socios **772.408**

Total pasivo y patrimonio de los socios **8.341.319**

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 2003
(Expresado en Dólares Americanos)

| | | |
|---------------------------------------|---------|-------------|
| VENTAS NETAS | | 3.659.410 |
| - COSTO DE VENTA | | (2.609.891) |
| | | ----- |
| Utilidad bruta | | 1.049.519 |
| | | |
| GASTOS DE OPERACIÓN: | | |
| Operativos | 591.478 | |
| Administrativos | 357.166 | (948.644) |
| | | ----- |
| Utilidad operacional | | 100.875 |
| | | |
| OTROS INGRESOS/ EGRESOS | | 98.813 |
| | | ----- |
| Utilidad antes de P.T. e I. Renta | | 199.688 |
| 15% participación trabajadores | | (29.953) |
| Utilidad antes de Impuesto a la Renta | | 169.735 |
| 25% impuesto a la renta | | (42.434) |
| | | ----- |
| Utilidad neta | | 127.301 |
| | | ----- |

LIBRERÍA CERVANTES CIA. LTDA.
ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
(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.31-2002, | 2.500 | 133.364 | 4.521 | 432.335 |
| Más (menos): | | | | |
| Utilidad del año 2003 | | | | 199.688 |
| Saldos a dic. 31, 2003 | <u>2.500</u> | <u>133.364</u> | <u>4.521</u> | <u>632.023</u> |

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado

LIBRERÍA CERVANTES CIA. LTD.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2003
(Expresado en Dólares Americanos)

| | |
|---|-------------------|
| RECURSOS GENERADOS POR ACTIVIDADES DE OPERACION: | |
| Utilidad neta | 199.688 |
| Ajustes para conciliar la utilidad neta con los recursos generados por actividades de operación- | |
| Depreciación | 20.404 |
| Cambios netos en activos y pasivos- | |
| (Menos): Aumento en cuentas por cobrar | (29.733) |
| (Menos): Aumento en otros activos corrientes | (2.382.280) |
| Más : Disminución en otros activos corrientes | 118.744 |
| Más : Aumento en cuentas del pasivo corriente | 2.187.705 |
| Menos : Otros ajustes | (1) |
| | ----- |
| Total: Recursos generados en actividades de operación | 114.527 |
| | ----- |
| | |
| Aumento neto en caja y bancos | 114.527 |
| | |
| CAJA Y BANCOS: | |
| Saldo al inicio del año | 127.626 |
| | ----- |
| Saldo al final del año | \$ 242.153 |
| | ===== |

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 2003
(Expresadas en Dólares Americanos)

1. OPERACIONES DE LA SOCIEDAD:

La Sociedad se constituyó el 25 de Septiembre de 1967, el 21 de Octubre de 1987 la Superintendencia de Compañías según Resolución No. 87-2-2-1-04750 aprobó la vigencia de la compañía por 50 años más.

El objeto social de la compañía es dedicarse de 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 del Ecuador, para esta clase de compañías, tales como útiles de oficina y papelería, exportación, importación, etcétera.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS DE CONTABILIDAD:

La Compañía mantiene sus registros contables en dólares de los Estados Unidos de América, que es la moneda oficial del Ecuador a partir del 10 de enero del 2000, en que el Gobierno Ecuatoriano dispuso la vigencia de un nuevo sistema cambiario.

La contabilidad se la lleva de acuerdo con las disposiciones de la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento, y es preparada de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador.

Las siguientes han sido las políticas y prácticas contables utilizadas en la preparación de los Estados Financieros básicos que se adjuntan:

a) INVENTARIOS

Los inventarios de mercaderías disponible para la venta, 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 Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 17.

El costo de los inventarios de mercaderías en tránsito se obtiene de acuerdo con el valor de la factura de compra más el monto de los gastos ocasionados para obtenerlos.

b) Propiedades y Equipos

Se muestran al costo histórico, las renovaciones y mejoras importantes se capitalizan, mientras que los reemplazos menores, reparaciones y mantenimiento que no prolongan su vida útil restante, se cargan contra operaciones a medida que se efectúan.

LIBRERÍA CERVANTES CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2003
(Expresadas en Dólares Americanos)

b) Propiedades y Equipos

Estos activos son depreciados utilizando el método de línea recta con base a la vida útil de los activos, cuyos porcentajes de depreciación, son los siguientes.

| | Tasa Anual de Depreciación |
|---------------------------|-------------------------------|
| 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 % |

c) Participación a trabajadores-

La participación de los trabajadores en las utilidades de la empresa se carga a resultados del año y se calculan 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 periodo.

3. Cuentas por Cobrar:

Las cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2003 estaban constituidas de la siguiente forma:

| | |
|--|-------------------|
| 1.- Cuentas por cobrar - clientes | 181.312 |
| 2.- Retenciones en la fuente pagadas | 24.460 |
| 3.- Préstamos a Empleados | 22.363 |
| 4.- Pagos Anticipados | 20.760 |
| 5.- Otras cuentas por cobrar | 47.992 |
| 6.- - Provisión para cuentas malas | (1.145) |
| Total cuentas por cobrar - neto | \$ 295.772 |

LIBRERÍA CERVANTES CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2003
(Expresadas en Dólares Americanos)

4. Inventario de mercaderías:

Los inventarios de mercaderías al 31 de diciembre del 2003, estaban Constituidos de la siguiente manera.

| | |
|---|-------------------------|
| 1.- Inventario de mercaderías | 7.383.303 |
| 2.- Mercaderías en tránsito | 360.963 |
| | ----- |
| Total de inventario de mercaderías | <u>7.744.266</u> |

5. Propiedades y Equipos:

Al 31 de diciembre del 2003, las propiedades y equipos se detallan, Asi:

| | |
|---|-------------------------|
| Terreno | 139 |
| Edificio - Bodega | 3.817 |
| Instalaciones | 20.067 |
| Muebles y Enseres | 14.477 |
| Vehículos | 73.109 |
| Equipos de Oficina | 18.498 |
| Equipos de Almacén | 13.876 |
| | ----- |
| | 143.983 |
| (menos) Depreciación acumulada | 93.260 |
| | ----- |
| Total Propiedades y Equipos - Neto | \$ <u>50.723</u> |

6.- Cuentas y Obligaciones por Pagar:

Al 31 de diciembre del 2003, las cuentas y Obligaciones por pagar estaban constituidas de la siguiente manera:

| | |
|--|----------------------------|
| Proveedores Nacionales | 3.197.647 |
| Proveedores del Exterior | 4.351.635 |
| Otros Pasivos | 19.628 |
| | ----- |
| Total de Cuentas y Obligaciones por Pagar | \$ <u>7.568.910</u> |

LIBRERÍA CERVANTES CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2003
(Expresadas en Dólares Americanos)

7.- UTILIDADES ACUMULADAS

La empresa no ha registrado en esta cuenta el valor de \$ 23.187.63 por el 15% de Utilidades pagada a los trabajadores por el año 2002, ni el valor de \$ 32.849.15 correspondiente al Impuesto a la Renta pagado al SRI por las utilidades obtenidas en el año 2002.

8.- IMPUESTO A LA RENTA.

En el año 2000, se restituyó el impuesto a la renta, por lo que las sociedades deben calcularlo aplicando el porcentaje del 25% sobre la utilidad tributable

9.- EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2003 y la fecha de preparación de estos estados financieros, no se produjeron eventos que en opinión de la Administración de la Compañía, pudieren tener un efecto significativo en los resultados obtenidos e indicados en los mencionados Estados Financieros.