

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas y Junta de Directores de la:
COMPAÑÍA FOLADEC S.A.

Hemos auditado el balance general adjunto de la **COMPAÑÍA FOLADEC S.A.** al 31 de diciembre del 2000 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de caja por el año terminado en esa fecha. Dichos estados financieros son responsabilidad de la administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basada en nuestra auditoría.

1. Nuestro trabajo fue efectuado de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptados en esta disciplina las cuales requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr certeza razonable de que los estados financieros están exentos de exposiciones erróneas o falsas de carácter significativo. Una auditoría comprende el examen, en base de pruebas selectivas, de las evidencias que respaldan las cifras y la información revelada en los estados financieros, asimismo, una auditoría incluye la evaluación de los principios de contabilidad observados por la administración de la Compañía y de las estimaciones de importancia formuladas para la presentación de los estados financieros, asimismo una evaluación de la presentación general de los mismos. Consideramos que la auditoría que hemos practicado provee una base razonable para fundamentar nuestra opinión.
2. En nuestra opinión, excepto por lo que se indica en los párrafos anteriores, los estados financieros que se acompañan presentan razonablemente, en todos los aspectos de importancia la situación financiera de la **COMPAÑÍA FOLADEC S.A.** al 31 de diciembre del 2000, los resultados de sus operaciones y de flujos de caja de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados, modificados en ciertos aspectos por normas y prácticas contables establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.
3. Como se menciona de la nota 2b de los estados financieros de la **COMPAÑÍA FOLADEC S.A.**, la compañía sujetándose a la Ley de Transformación Económica del Ecuador; con fecha de 31 de marzo del 2000, efectuó la conversión de las cifras contables de sucres a dólares de los Estados Unidos de América, de conformidad con la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC No. 17 "Conversión de Estados Financieros para efectos de aplicar el esquema de dolarización", promulgada por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y aprobada conjuntamente por el Director de Servicios de Rentas Internas, Superintendencia de Bancos y Compañías.

SC-RNAE-310
Marzo 13, 2001



Washington Montenegro M.
Registro 15243

FOLADEC S.A.**BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000****(Expresado en dólares americanos)**

	<u>Notas</u>	
<u>ACTIVO</u>		
ACTIVO CORRIENTE		
Caja y equivalentes de caja	3	1.220
Cuentas por cobrar, neto	4	325.511
Inventarios	5	37.912
SUMA EL ACTIVO CORRIENTE		<u>364.643</u>
ACTIVO NO CORRIENTE		
Propiedades, neto	6	29.646
<u>TOTAL DEL ACTIVO</u>		<u><u>394.289</u></u>
<u>PASIVO Y PATRIMONIO</u>		
PASIVO CORRIENTE		
Proveedores	8	108.331
Gastos acumulados por pagar	7	17.568
Otras cuentas por pagar	7	185.362
SUMA EL PASIVO CORRIENTE		<u>311.260</u>
<u>TOTAL DEL PASIVO</u>		<u><u>311.260</u></u>
<u>PATRIMONIO</u>		
Capital social	9	600
Reserva legal	10	300
Reservas de capital	2b	11.643
Utilidades acumuladas		51.614
Utilidad neta del ejercicio		18.871
<u>TOTAL DEL PATRIMONIO</u>		<u><u>83.029</u></u>
<u>TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO</u>		<u><u>394.289</u></u>

**LAS NOTAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTE
DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

FOLADEC S.A.**ESTADO DE RESULTADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000****(Expresado en dólares americanos)**

	<u>Notas</u>
VENTAS NETAS	383.054
COSTO DE VENTAS	<u>191.520</u>
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	191.533
<u>GASTOS DE OPERACIÓN</u>	
De ventas	116.188
De administración	<u>74.878</u>
UTILIDAD EN OPERACIÓN	<u>467</u>
OTROS INGRESOS	28.712
OTROS EGRESOS	10.308
RESULTADOS POR EXPOSICION A LA INFLACION (REI)	2b -
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	<u>18.871</u>
PROVISIONES FINALES	
<u>UTILIDAD NETA DEL PERIODO</u>	<u><u>18.871</u></u>

**LAS NOTAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTE
DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

FOLADEC S.A.**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS**

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2000

(Expresado en dólares americanos)

	<u>Notas</u>	
CAPITAL SOCIAL		
Saldo inicio de año	9	600
Incrementos (netos)		-
Saldo fin del periodo		<u>600</u>
RESERVA LEGAL		
Saldo inicio de año	10	300
Incrementos (netos)		-
Saldo fin del periodo		<u>300</u>
RESERVA FACULTATIVA		
Saldo inicio de año		-
Incrementos (netos)		-
Saldo fin del periodo		<u>-</u>
RESERVA REVALORIZACION PATRIMONIO		
Saldo inicio de año	2b	9.045
Incrementos (netos)		<u>2.598</u>
Saldo fin del periodo		<u>11.643</u>
REEXPRESION MONETARIA		
Saldo inicio de año		-
Incrementos (netos)		-
Saldo fin del periodo		<u>-</u>
UTILIDADES ACUMULADAS		
Saldo inicio de año		28.683
Incrementos (netos)		<u>22.932</u>
Saldo fin del periodo		<u>51.614</u>
RESULTADO DEL EJERCICIO		18.871
TOTAL DEL PATRIMONIO NETO		<u><u>83.029</u></u>

**LAS NOTAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTE
DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

FOLADEC S.A.**ESTADO DE FLUJOS DE CAJA**

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2000

(Expresado en dólares americanos)

GENERACION OPERATIVA

Utilidad neta periodo	18.871
+ Depreciacion & amortización	9.839
+ Perdida cambiaria	82
+ Provisiones	2.550
+ Reexp. Monetaria	2.598
= GENERACION OPERATIVA	33.940

USOS

Variación clientes	105.465
+ Variación inventarios	-55.934
- Variación proveedores	65.109
= VARIACION CAPITAL DE TRABAJO OPERATIVO	-15.578

Variación otros activos circul.	-23.441
+ Variación otros activos	-
- Variación otros pasivos circul.	-69.244
= VARIACION CAPITAL DE TRABAJO NO OPERATIVO	45.803

TOTAL FLUJO DE OPERACIÓN ACUMULADO**3.715**

Aumento (dism) activo fijo	-19.457
Reexpresion de activos	-

TOTAL FLUJO NETO**-15.742****APLICACIÓN O FINANCIAMIENTO**

Cambio capital contable	18.619
Actualización de capital	-3.554
Contrat (pago) deuda	-

VARIACION CAJA, BANCOS Y VALORES**-677**

Caja, bancos y valores inicial	1.897
Caja, bancos y valores final	1.220

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2000

(Expresado en dólares americanos, excepto que se indique expresamente)

1. GENERALIDADES

La COMPAÑÍA FOLADEC S.A. es una sociedad anónima constituida en septiembre de 1991 de conformidad con la ley de compañías y de acuerdo a regulaciones vigentes. La Compañía tiene como objetivo social actos de comercio, en el ramo de importación, exportación, distribución, y venta mayorista y minorista de todo tipo de libros, sean en títulos individuales o en forma de colecciones, material didáctico, fascículos, sean estos de carácter o contenido literario, educativo, científico, técnico, artístico, comercial o de cultura general; la representación o agencia de editoriales nacionales o extranjeras; la compañía establece su duración en cincuenta años.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

- a. **Bases de presentación.-** Los estados financieros adjuntos fueron preparados de acuerdo con normas y prácticas contables establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.
- b. **Conversión de Estados Financieros Dólares Americanos.-** De acuerdo a la ley 2000 – 4 publicada en el suplemento del Registro Oficial No. 34 del 13 de marzo del 2000, en la primera disposición general señala que la contabilidad de las personas naturales y jurídicas, públicas y privadas se llevará en dólares de los Estados Unidos de América y su capital se expresará en la misma moneda.

Para la aplicación de la regulación se emite la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC No. 17 "Conversión de Estados Financieros para efectos de aplicar el esquema de dolarización"; de acuerdo a esta norma se requiere que los estados financieros expresados en sucres al 31 de marzo del 2000 sean convertidos a dólares, mediante la aplicación a las partidas no monetarias del balance general utilizado un índice de inflación y dos índices especiales de brecha, para lo cual la Compañía ha efectuado los procedimientos que se indican a continuación para las siguientes cuentas:

Activos no monetarios.- Se efectuó la conversión del rubros de inventarios, activos fijos, aplicándose lo siguiente:

Se aplicó el índice de inflación (Apéndice II de la NEC No. 17) el registro de este ajuste fue aumentar el costo del activo con crédito a la cuenta de perdidas y ganancias (Resultado por Exposición a la inflación REI). A los saldos ajustados por la inflación se aplicó un índice especial de brecha

(Apéndice I de la NEC No. 17) para la contabilización de este ajuste se aumentó el valor del activo y se acreditó a la cuenta del patrimonio Reexpresión Monetaria.

Luego a los saldos ajustados por inflación y brecha se aplicó un índice negativo de brecha (Apéndice II de la NEC No. 17) el registro de este ajuste fue un débito a la cuenta de resultados REI y un crédito a la cuenta del activo.

Cuentas patrimoniales.- Para la conversión de las cuentas de capital social, reserva legal, reserva facultativa la aplicación del índice de inflación se registró con crédito la cuenta Reserva por Revalorización del Patrimonio y débito a la cuenta de resultados REI, mientras que el ajuste de las utilidades acumuladas se carga a esta misma cuenta Reserva por Revalorización del Patrimonio y débito a la cuenta Reexpresión Monetaria, el ajuste de los resultados acumulados se aumentó a esta misma cuenta con débito a la cuenta del Patrimonio Reexpresión Monetaria. El ajuste de brecha negativa se registró con débito a la cuenta Reserva Revalorización del Patrimonio y crédito a la cuenta REI, mientras que para la cuenta de utilidades acumuladas el crédito fue a la cuenta REI y débito a la cuenta Utilidades Acumuladas.

Una vez aplicados los ajustes para efectuar la conversión de sucres a dólares tanto las partidas monetarias como las no monetarias se dividió para S/. 25.000 y se obtuvo el saldo en dólares americanos.

El saldo de la cuenta REI al 31 de diciembre del 2000 fue un saldo crédito (patrimonio) de US\$ 3,230.61, este saldo de acuerdo a la resolución No. 921 del Servicio de Rentas Internas publicada en el Registro Oficial No. 229 del 21 de diciembre del 2000.

- c. **Inventarios.-** Las existencias de mercaderías disponibles para la venta han sido valoradas al costo promedio de adquisición el cual ha sido ajustado de acuerdo a los procedimientos que se describen en la nota 2b sin que se ajuste excede de su valor de realización.
- d. **Propiedades.-** Están registradas al costo ajustado de acuerdo a los procedimientos indicados a la nota 2b. El costo ajustado es depreciado de acuerdo con el método de línea recta en función de la vida útil estimada de 20 años para edificios, 10 para muebles y enseres e instalaciones y 5 años para vehículos y equipos de computación.
- e. **Jubilación patronal.-** La Compañía al 31 de diciembre del 2000 efectuó la provisión para jubilación patronal en base al estudio actuarial a regulaciones vigentes al respecto.
- f. **Participación de trabajadores.-** La compañía distribuye entre sus trabajadores el 15% de las utilidades antes del impuesto, la misma que es registrada con cargo a utilidades del ejercicio económico corriente.
- g. **Impuesto a la renta.-** La provisión para el pago del impuesto a la renta es la tasa actual del 25% sobre la utilidad tributante. Dicho impuesto se registra con cargo a utilidades del ejercicio corriente.

3. CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA

Este rubro por clasificación principal es como sigue:

(US\$ dólares)

Caja	420
Bancos	800
TOTAL	<u>1.220</u>

4. CUENTAS POR COBRAR

Las cuentas por cobrar están compuestas por:

(US\$ dólares)

Clientes	332.584
Otras cuentas por cobrar	3.395
Gastos diferidos	662
	<u>336.641</u>
(-) Provisión cuentas incobrables	(11.130)
TOTAL	<u>325.511</u>

5. INVENTARIOS

Los saldos de productos para la venta se encuentran distribuidos así:

(US\$ dólares)

Inventarios	37.912
--------------------	---------------

6. PROPIEDADES, NETO

Los bienes de la Compañía son:

	<u>Costo</u>	<u>Depreciación acumulada</u>	<u>Neto US\$ dólares 31 – Dic – 2000</u>
Muebles y enseres	10.076	3.440	6.636
Equipo de oficina	10.653	4.046	6.607
Vehículos	22.646	11.791	10.855
Equipo de computación	8.663	3.115	5.548
<u>TOTAL</u>	<u>52.038</u>	<u>22.392</u>	<u>29.646</u>

7. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Las cuentas por pagar están compuestas por:

(US\$ dólares)

Anticipos de clientes	162.993
Beneficios sociales	1.041
Impuestos por pagar y otros	1.611
Intereses y comisiones por pagar	14.916
Otras cuentas y documentos por pagar	22.369
TOTAL	311.260

8. PROVEEDORES

Este rubro está conformado así:

(US\$ dólares)

Proveedores

108.331

9. CAPITAL SOCIAL

El capital social de la **COMPAÑÍA FOLADEC S.A.** al 31 de diciembre del 2000 fue de US\$ 600 divididos en 1.5 mil acciones ordinarias y nominativas de cuarenta centavos de dólar cada una.

10. RESERVA LEGAL

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad anual para su constitución hasta que presente por lo menos el 50% del capital pagado. El saldo de esta reserva puede ser capitalizado o utilizado para cubrir pérdidas.

11. CONTINGENCIA

a. SITUACIÓN TRIBUTARIA

El fisco (SRI) ecuatoriano no ha ejercido su facultad de revisión de las declaraciones tributarias de la Compañía por los años 1998 al 2000. las obligaciones que se produzcan de acuerdo con los resultados obtenidos, deberían ser absorbidos por las utilidades acumuladas de la Compañía.