

W.M.C.P.A.

Asesoramiento Administrativo y Financiero

Miguel A. Pontón 1035 y Mariscal Sucre

Telf.: (02)2667-2811/(09)9785746

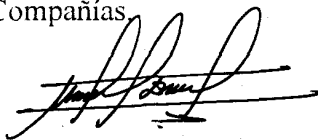
Quito-Ecuador

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

1. Hemos auditado el balance general adjunto de la **COMPAÑÍA FOLADEC S.A.**, al 31 de diciembre del 2001 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.
2. Nuestro trabajo fue efectuado de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas de 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, así mismo una evaluación de la presentación general de los mismos. Consideramos que la auditoría que hemos practicado provee una base razonable para fundamentar nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, 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 2001 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.

SC-RNAE-310
Marzo 31, 2002


Washington Montenegro M.
Contador Público - Auditor
Registro 15243

COMPAÑIA FOLADEC S.A.

BALANCE GENERAL AL 31 de diciembre del 2001

(Expresado en dólares americanos)

		<u>Notas</u>
<u>ACTIVOS</u>		
ACTIVO CORRIENTE		
Caja y equivalentes de caja	3	3.377
Cuentas por cobrar	4	571.621
Inventarios	5	38.063
Gastos anticipados		5.543
SUMA EL ACTIVO CORRIENTE		618.603
ACTIVO NO CORRIENTE		
Propiedades, neto	6	29.594
SUMA EL ACTIVO NO CORRIENTE		29.594
<u>TOTAL DEL ACTIVO</u>		<u>648.197</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>		
<u>PASIVOS</u>		
PASIVO CORRIENTE		
Proveedores	7	250.163
Gastos acumulados por pagar	8	49.611
Otras cuentas por pagar	8	246.333
SUMA EL PASIVO CORRIENTE		546.107
<u>TOTAL DEL PASIVO</u>		<u>546.107</u>
<u>PATRIMONIO</u>		
Capital social	9	4.000
Reservas	10	2.970
Reserva de capital		8.243
Utilidades retenidas		62.845
Utilidad del ejercicio		24.032
<u>TOTAL DEL PATRIMONIO</u>		<u>102.090</u>
<u>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</u>		<u>648.197</u>

LAS NOTAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTE
DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

COMPAÑIA FOLADEC S.A.**ESTADO DE RESULTADOS**

Por el periodo terminado al 31 de diciembre del 2001

(Expresado en dólares americanos)

VENTAS NETAS	763.740
COSTO DE VENTAS COMERCIAL	<u>308.142</u>
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	455.598
GASTOS DE OPERACION	
De ventas	248.431
De administracion	<u>150.563</u>
UTILIDAD EN OPERACION	<u>56.604</u>
OTROS INGRESOS	2.044
OTROS EGRESOS	16.763
UTILIDAD ANTES RESERVAS	<u>41.885</u>
15% Participacion trabajadores	6.283
25% Impuesto a la renta	8.901
10% Reserva legal	2.670
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	<u>24.032</u>

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

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

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2001

(Expresado en dólares americanos)

	<u>Notas</u>	
CAPITAL SOCIAL		
Saldo inicio de año	9	600
Incrementos (netos)		<u>3.400</u>
Saldo fin de año		4.000
RESERVA LEGAL		
Saldo inicio de año	10	300
Incrementos (netos)		<u>2.670</u>
Saldo fin de año		2.970
RESERVA REVALORIZACION PATRIMONIO		
Saldo inicio de año		11.643
Incrementos (netos)		<u>-11.643</u>
Saldo fin de año		-
RESERVA DE CAPITAL		
Saldo inicio de año		-
Incrementos (netos)		<u>8.243</u>
Saldo fin de año		8.243
UTILIDADES ACUMULADAS		
Saldo inicio de año		51.614
Incrementos (netos)		<u>11.231</u>
Saldo fin de año		62.845
RESULTADO DEL EJERCICIO		<u>24.032</u>
TOTAL PATRIMONIO NETO		<u>102.090</u>

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

COMPañIA FOLADEC S.A.**ESTADO DE FLUJO DE CAJA**

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2001

(Expresado en dólares americanos)

GENERACION OPERATIVA

Utilidad (perdida del ejercicio)	24.032
Depreciación y amortización	8.837
Provisiones	32.043
(=) GENERACION OPERATIVA	64.912

USOS

Variación clientes	244.829
Variación inventarios	151
Variación proveedores	141.832
(=) VARIACION CAPITAL TRABAJO OPERATIVO	103.148

Variación otros activos circulantes	6.823
Variación otros activos	-
Variación otros pasivos circulantes	60.972
(=) VARIACION CAPITAL TRABAJO NO OPERATIVO	-54.149

TOTAL FLUJO DE OPERACION ACUMULADO	15.913
---	---------------

Aumento (disminución) activos fijos	8.785
Reexpresion de activos fijos	-
TOTAL FLUJO NETO	7.128

APLICACION O FINANCIAMIENTO

Cambio capital contable	-4.971
Actualización de capital	-
Contrat. (pago) deuda	-
Variacion Caja y equivalentes de caja	2.157

CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA INICIAL	1.220
CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA FINAL	3.377

COMPAÑÍA FOLADEC S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2001

(Expresado en dólares americanos)

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 objeto 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, materia 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 practicas contables establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.
- b. **Propiedades.-** Están registradas al costo convertido a dólares en el año 2000 de acuerdo a los procedimientos de la NEC 17. El costo 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.
- c. **Participación de trabajadores.-** La compañía distribuye entre sus trabajadores el 15% de las utilidades antes del impuesto a la renta, la misma que es registrada con cargo a utilidades del ejercicio económico corriente.
- d. **Impuesto a la renta.-** Las sociedades para el año 2001 calcularán el impuesto a la renta causado conforme lo estipula el literal b) del Art. 23 de la Ley de Reforma Tributaria, promulgada en el Registro Oficial No-325 de 14 de mayo del 2001, reformatorio del artículo innumerado a continuación del Art. 38 de la Ley de Régimen Tributario Interno. Establece que las sociedades que reinviertan las utilidades que obtengan podrán beneficiarse con una reducción de 10% en la tarifa del impuesto a la renta, siempre y cuando efectúen el correspondiente aumento de capital, el mismo que se perfeccionará con la inscripción en el respectivo Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en que se generaron las utilidades materia de reinversión. De no hacerlo la sociedad, el Servicio de Rentas Internas procederá a la reliquidación del impuesto, sin perjuicio de su facultad determinadora.

3. CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA

Este rubro por clasificación principal es como sigue:

Caja	720
Bancos	2.657
Total	3.377

4. CUENTAS POR COBRAR

El detalle de esta cuenta es como sigue:

Cuentas por cobrar clientes	573.597
Cuentas por cobrar comisionistas	4.838
Otras cuentas por cobrar	500
Subtotal	578.935
(-) Provisión cuentas incobrables	-7.314
Total	571.621

5. INVENTARIOS

El detalle de mercaderías para la venta están distribuidas así:

Mercaderías	38.063
Total	38.063

6. PROPIEDADES, NETO

Los bienes de la Compañía son:

<u>Cuenta</u>	<u>Costo</u>	<u>Depreciación</u> <u>Acumulada</u>	<u>Neto</u>
Vehículos	22.646	16.320	6.326
Muebles y enseres	12.944	4.543	8.401
Equipos de oficina	10.653	5.111	5.542
Equipo electrónico	14.579	5.254	9.325
Total	60.822	31.228	29.594

7. PROVEEDORES

Las cuentas a proveedores por pagar están compuestas por:

Culturesa	134.184
Edidac	112.384
Otros proveedores	3.595
Total	250.163

8. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Este rubro esta conformado así:

Gastos acumulados por pagar	49.611
Cuentas por pagar socios	20.174
Impuestos por pagar y otros	13.392
Otras cuentas y documentos a pagar	212.767
Total	295.944

9. CAPITAL SOCIAL

El capital social de la Compañía FOLADEC S.A., al 31 de diciembre del 2001 fue de 4.000.00 dólares divididos en diez 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 perdidas.

11. CONTINGENCIA

El fisco (SRI) ecuatoriano no ha ejercido su facultad de revisión de las declaraciones tributarias de la Compañía por los años 1997 al 2001, las obligaciones que se produzcan de acuerdo con los resultados obtenidos, deberían ser absorbidos por las utilidades acumuladas de la Compañía.