



W.M.C.P.A.

Asesoramiento Administrativo y Financiero

Miguel A. Pontón 1035 y Mariscal Sucre

RUC: 1704147626001

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 2003 y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basada en nuestra auditoria.
2. Nuestra auditoria fue efectuada de acuerdo con normas de auditoria generalmente aceptadas en el Ecuador. Dichas normas requieren que una auditoria sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoria incluye el examen, basándose en pruebas, de la evidencia que soportan las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la Gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideremos que nuestra auditoria provee una base razonable para nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la **COMPAÑÍA FOLADEC S.A.**, al 31 de diciembre del 2003, y los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

SC-RNAE-310
Marzo 31, 2004

Washington Montenegro M.
Contador Público - Auditor
Registro 15243

COMPAÑÍA FOLADEC S.A.
BALANCE GENERAL
 Al 31 de diciembre del 2003
 (Expresado en dólares americanos)

	<u>Notas</u>	
<u>ACTIVOS</u>		
ACTIVO CORRIENTE		
Caja y equivalentes de caja	3	-
Cuentas por cobrar, neto	4	628.401
Inventarios	5	93.964
Gastos anticipados		-
SUMA EL ACTIVO CORRIENTE		<u>722.366</u>
ACTIVO NO CORRIENTE		
Propiedades, planta y equipo, neto	6	10.197
Activos diferidos		-
SUMA EL ACTIVO NO CORRIENTE		<u>10.197</u>
<u>TOTAL DEL ACTIVO</u>		<u>732.563</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>		
<u>PASIVOS</u>		
PASIVO CORRIENTE		
Proveedores	7	330.985
Gastos acumulados por pagar	8	72.125
Otras cuentas por pagar	8	114.109
SUMA EL PASIVO CORRIENTE		<u>517.219</u>
PASIVO LARGO PLAZO		
Otros pasivos diferidos		52.001
<u>TOTAL DEL PASIVO</u>		<u>569.220</u>
<u>PATRIMONIO</u>		
Capital social	9	4.000
Reserva de capital		8.243
Utilidades retenidas		114.966
Utilidad del ejercicio		<u>36.134</u>
<u>TOTAL DEL PATRIMONIO</u>		<u>163.343</u>
<u>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</u>		<u>732.563</u>

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

COMPAÑÍA FOLADEC S.A.

ESTADO DE RESULTADOS

Por el periodo terminado al 31 de diciembre del 2003

(Expresado en dólares americanos)

VENTAS NETAS	919.287
COSTO DE VENTAS COMERCIAL	345.056
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	574.231
GASTOS DE OPERACIÓN	
De ventas	276.653
De administración	232.448
UTILIDAD EN OPERACIÓN	65.130
OTROS INGRESOS	2.349
OTROS EGRESOS	12.994
UTILIDAD ANTES DE PROVISIÓN PARA PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	54.485
Provisión para participación a trabajadores	8.173
UTILIDAD ANTES DE PROVISIÓN PARA IMPUESTO A LA RENTA	46.312
Provisión para impuesto a la renta	10.178
UTILIDAD NETA	36.134

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

COMPañIA FOLADEC S.A.
ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
Por el periodo terminado al 31 de diciembre del 2003
(Expresado en dólares americanos)

	Capital Social	Reserva de capital	Utilidades retenidas	Total
Saldo al 31 de Diciembre del 2002	4.000	10.243	115.966	130.209
Mas Utilidad neta	-	-	36.134	36.134
Apropiaciones, netos	-	-2.000	-1.000	-3.000
Saldo al 31 de diciembre del 2003	4.000	8.243	151.100	163.343

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

COMPANÍA FOLADEC S.A.
ESTADO DE FLUJO DE CAJA
 Por el año terminado al 31 de diciembre del 2003
 (Expresado en dólares americanos)

GENERACIÓN OPERATIVA	
Utilidad (perdida del ejercicio)	36.134
Depreciación y amortización	9.614
Provisiones	43.626
(=) GENERACIÓN OPERATIVA	89.374
USOS	
Variación clientes	77.686
Variación inventarios	16.146
Variación proveedores	64.681
(=) VARIACIÓN CAPITAL TRABAJO OPERATIVO	29.151
Variación otros activos circulantes	5.148
Variación otros activos	-
Variación otros pasivos circulantes	15.418
(=) VARIACIÓN CAPITAL TRABAJO NO OPERATIVO	-10.270
TOTAL FLUJO DE OPERACIÓN ACUMULADO	70.493
Aumento (disminución) activos fijos	1.203
Reexpresión de activos fijos	-
TOTAL FLUJO NETO	69.290
APLICACIÓN O FINANCIAMIENTO	
Cambio capital contable	-3.000
Actualización de capital	-
Contrat. (pago) deuda	-67.060
Variación Caja y equivalentes de caja	-771
CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA INICIAL	771
CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA FINAL	0

COMPAÑIA FOLADEC S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2003

(Expresado en dólares americanos)

1. OPERACIONES

La **COMPAÑIA FOLADEC S.A.**, es una sociedad anónima constituida 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, 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. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS DE CONTABILIDAD

- 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. **Inventarios.-** Los inventarios están valorados al sistema de costos promedio, los cuales no exceden el valor de mercado, excepto inventarios en tránsito que están al costo de adquisición.
- c. **Propiedad, planta y equipo.-** Están registradas al costo convertido a dólares en el año 2000 de acuerdo a los procedimientos de la NEC 17. El costo de reparación y mantenimiento, incluyendo la reposición de partidas menores se carga a los resultados del año a medida que se incurren. Las provisiones para depreciación se cargan a los resultados del año y se calculan bajo el método de línea recta y las tasas de depreciación están basadas en la vida probable de los bienes.
- d. **Participación a trabajadores.-** La participación a trabajadores se carga a los resultados del año y se calcula aplicando el 15% sobre la utilidad impositiva de la compañía de acuerdo con la ley.
- e. **Impuesto a la renta.-** El impuesto a la renta se carga a los resultados del año por el método del impuesto a pagar de la compañía. Las sociedades para el año 2002 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

Al 31 de diciembre de 2003, el efectivo en caja y bancos e inversiones temporales se formaban de la siguiente manera:

Caja	0
Bancos nacionales	0
Total	0

4. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre de 2003, las cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

Cuentas por cobrar clientes	630.894
Provisión cuentas incobrables	-19.092
Anticipos comisionistas e impuestos	16.084
Otras cuentas por cobrar	515
Total	628.401

5. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre de 2003, los inventarios se formaban de la siguiente manera:

Mercaderías en almacén	79.461
Mercaderías en tránsito	14.503
Total	93.964

6. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Al 31 de diciembre de 2003, el saldo de propiedad, planta y equipo estaban formado de la siguiente manera:

<u>Cuenta</u>	<u>Costo</u>	<u>Depreciación Acumulada</u>	<u>Neto</u>
Muebles y enseres	13.194	7.155	6.039
Equipo de oficina	10.653	7.241	3.412
Equipo de computación	16.407	15.661	746
Vehículos	22.646	22.646	0
Total	62.900	52.703	10.197

7. PROVEEDORES

Al 31 de diciembre de 2003, las cuentas de proveedores se formaban de la siguiente manera:

Culturesa S.A.	228.746
Edimicien	20.416
Otros	81.823
Total	330.985

8. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2003, las otras cuentas por pagar se formaban de la siguiente manera:

Beneficios sociales	38.832
Impuestos por pagar	13.234
Comisiones y cuentas de socios	49.727
Otras cuentas y documentos a pagar	84.441
Total	186.234

9. CAPITAL SOCIAL

El capital social de la compañía Foladec S.A., al 31 de diciembre de 2003 fue de US\$ 4.000,00 dólares divididos en diez mil acciones ordinarias y nominativas de cuarenta centavos de dólar cada una.

10. RESERVA LEGAL

La ley requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta que la reserva llegue por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendo en efectivo, excepto en caso de liquidación de la compañía, y cada una de sus subsidiarias pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

11. IMPUESTO A LA RENTA

a) Situación fiscal

La compañía no ha sido fiscalizada desde el año 1.998, hasta el 31 de diciembre de 2003.

b) Tasa de impuesto

El impuesto a la renta se calcula a una tasa del 25% sobre la utilidad impositiva.