



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Socios y Junta de Directores de

CLUB AMIGOS DEL LIBRO CLADEL Cía. Ltda.

1. Hemos auditado el balance general adjunto de **CLUB AMIGOS DEL LIBRO CLADEL Cía. Ltda.**, al 31 de diciembre del 2002, y los correspondientes estados de resultados, evolución del patrimonio y flujo de efectivo por el año terminado a esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoria.
2. Nuestro examen fue efectuado de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Auditoria (N.E.A.). Estas normas requieren que una auditoria sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de que los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoria incluye el examen, basado en 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 importantes efectuadas por la Gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoria provee una base razonable para nuestra opinión.
3. No presenciamos la toma inventarios físicos al 31 de diciembre del 2002, debido a la mencionada fecha fue anterior a nuestro compromiso como auditores de la Compañía, y no pudimos aplicar otros procedimientos de auditoria, para satisfacernos de la cifras de inventarios al 31 de diciembre del 2002.
4. En nuestra opinión excepto por lo mencionado en el párrafo 3, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente en todos los aspectos importantes la situación financiera de **CLUB AMIGOS DEL LIBRO CLADEL Cía. Ltda.**, al 31 de diciembre del 2002, los resultados de sus operaciones y su flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.





5. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de **CLUB AMIGOS DEL LIBRO CLADEL Cía. Ltda.**, correspondiente al año terminado al 31 de diciembre del 2002, requerida por disposiciones legales, se emitirá por separado.

Octubre, 31 del 2003.

Audi Support.

RNAE No. 503.

Xavier Pazmiño

[Handwritten signature]
SOCIO
RNC- 153 PI

CLUB AMIGOS DEL LIBRO CLADEL CIA.LTDA.

BALANCE GENERAL (Expresado en US Dólares)

	<u>Diciembre 31, 2002</u>
Activos	
Activo corriente:	
Efectivo	27,409.93
Cuentas por Cobrar (Nota 3)	521,848.28
Inventarios	321,963.87
Total activo corriente	871,222.08
 Propiedad Planta y Equipo (Nota 4)	 49,150.22
Total activo no corriente	49,150.22
Total Activos	920,372.30
Pasivo y Patrimonio de los Accionistas	
Pasivo corriente:	
Cuentas por pagar (Nota 5)	601,944.78
Beneficios sociales (Nota 6)	3,873.22
Total pasivo corriente	605,818.00
 Pasivo no Corriente	
Obligaciones a Largo Plazo (Nota 7)	95,128.82
Total Pasivo no Corriente	95,128.82
Total Pasivos	700,946.82
Patrimonio de los Accionistas:	
Capital Social (Nota 8)	268.80
Reserva Legal (Nota 9)	473.97
Aportes Futuras Capitalizaciones	182,174.12
Reserva de Capital	26,467.11
Resultados Acumulados	10,041.48
Total Patrimonio de los Accionistas:	219,425.48
Total Pasivo y Patrimonio	920,372.30

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

CLUB AMIGOS DEL LIBRO CIA. LTDA.

ESTADO DE RESULTADOS (Expresado en US Dólares)

	Año terminado en Diciembre 31, 2002
Ventas	1,049,777.01
Costo de Ventas	<u>(764,843.91)</u>
Utilidad Bruta en Ventas	284,933.10
Gastos Operacionales:	
Gastos Administrativos	61,741.63
Gastos de Ventas	<u>196,967.96</u>
Total Gastos de Operación	258,709.59
Utilidad en Operación	26,223.51
Otros ingresos (gastos)	
Resultados por Exposición a la Inflación (REI)	(14,266.15)
Gastos financieros	(6,270.99)
Otros Gastos	(4,644.26)
Otros ingresos	<u>5,777.16</u>
Total Otros Ingresos (Gastos) Netos	(19,404.24)
	<u>6,819.27</u>
Participación Trabajadores	(1,533.05)
Impuesto a la Renta	<u>(2,171.81)</u>
Utilidad Neta del Ejercicio	<u><u>3,114.41</u></u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

CLUB AMIGOS DEL LIBRO CLADEL CIA. LTDA.

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO (Expresado en US Dólares)

	<u>Año terminado en Diciembre 31,2002</u>
Capital Social	
Saldo Inicial y Final	<u>268.80</u>
	<u>268.80</u>
Aporte Futura Capitalización	
Saldo Inicial	2,935.06
Transferencia de la Cuenta por pagar Socios	180,000.00
Aplicación NEC 17	<u>(760.94)</u>
	<u>182,174.12</u>
Reserva Legal	
Saldo Inicial	1,842.55
Ajuste Revalorización Cuentas	<u>(1,368.58)</u>
	<u>473.97</u>
Reserva Revalorización Patrimonio	
Saldo Inicial	4,696.48
Aplicación Nec	21,770.63
Transferencia a la cta Reserva de Capital	<u>(26,467.11)</u>
	<u>-</u>
Reserva de Capital	
Saldo Inicial	-
Transferencia de la cta Reserva R. Patrimonio	26,467.11
	<u>26,467.11</u>
Resultados Acumulados	
Saldo Inicial	6,231.10
Aplicación NEC 17	695.97
Utilidad Neta del Ejercicio	<u>3,114.41</u>
Saldo Final	<u>10,041.48</u>
Total Patrimonio de los Accionistas	<u><u>219,425.48</u></u>

Las Notas Adjuntas son Parte Integrante de los Estados Financieros

CLUB AMIGOS DEL LIBRO CLADEL CIA. LTDA

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

Al 31 de Diciembre del 2002

(Expresado en US Dólares)

FLUJO DE CAJA DE PROVENIENTE DE OPERACIONES:

Valores recibidos de clientes	1,357,764.43
Pagos a proveedores, empleados y otros	(1,048,774.72)
Otros Ingreso (Gastos) Netos	(6,908.88)
Efectivo proveniente de operaciones	<u>302,080.83</u>

EFFECTIVO UTILIZADO EN INVERSION

Compra de Activos Fijos	(5,323.12)
Efectivo utilizado en actividades de Inversión	<u>(5,323.12)</u>

EFFECTIVO UTILIZADO EN FINANCIAMIENTO

Disminución Obligaciones Bancarias	(99,090.89)
Disminución en Pasivo a Largo Plazo	(170,256.89)
Efectivo utilizado en actividades de Financiamiento	<u>(269,347.78)</u>

Aumento del efectivo	27,409.93
----------------------	-----------

Efectivo inicio del año	<u>-</u>
-------------------------	----------

EFFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	<u><u>27,409.93</u></u>
---------------------------------------	--------------------------------

Las notas adjuntas son parte integrante de los Estados Financieros

CLUB AMIGOS DEL LIBRO CLADEL CIA. LTDA

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO Continuacion.../

Al 31 de Diciembre del 2002

(Expresado en US Dólares)

FLUJO DE CAJA PROVENIENTE DE OPERACIONES:

Utilidad Neta del Ejercicio	3,114.41
-----------------------------	----------

Ajustes para conciliar el ingreso en efectivo proveniente de operaciones:

Depreciacion	16,120.68
Provisión de Cuentas Incobrables	7,522.24
Resultados por Exposición Inflación	11,778.97

VARIACIONES EN ACTIVOS:

Disminución en Cuentas Por Cobrar	225,993.45
Disminución Inventarios	29,636.93

VARIACIONES EN PASIVOS:

Aumento Proveedores	8,710.85
Disminución Otros Pasivos	(796.70)

EFFECTIVO PROVENIENTE DE OPERACIONES	302,080.83
---	-------------------

Las notas adjuntas son parte integrante de los Estados Financieros

CLUB AMIGOS DEL LIBRO CLADEL CIA. LTDA.
Políticas de Contabilidad Significativas

- 1 Constitución y Objeto** **CLUB AMIGOS DEL LIBRO CLADEL Cía. Ltda.**, se constituyo en la ciudad de Quito Ecuador el 12 de diciembre de 1990. Su actividad principal es la edición importación y comercialización de libros y revistas en el territorio nacional, y efectuar operaciones relacionadas con dicha actividad, así también la importación y distribución de equipos de computación y audiovisuales, servicios de computadoras con Internet, llamadas internacionales y servicios de cafetería.
- 2 Bases de Presentación** Los estados financieros adjuntos son preparados de acuerdo con Principios de Contabilidad Generalmente aceptados en el Ecuador, los cuales requieren que la gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas partidas incluidas en los estados financieros y efectuar las revelaciones que se requiere presentar en los mismos. Aún cuando pueda llegar a diferir en su efecto final, la gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.
- Esquema de Dolarización** Con fecha 2 de enero del 2002, por recomendación de la Superintendencia de Compañías la Compañía aplicó el esquema de dolarización de acuerdo a la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 17.
- En Marzo del 2000, el Gobierno Ecuatoriano adoptó mediante Ley, el Esquema de Dolarización, el que consistió en retirar los sucres en circulación (Unidad Monetaria de la República del Ecuador) y reemplazarlos por dólares de los Estados Unidos de Norteamérica; y fijar el tipo de cambio en 25.000, sucres por cada US\$ 1.00. Este proceso se extendió hasta el 13 de septiembre del 2000.
- Esta Ley Establece que las Compañías y personas naturales obligadas a llevar contabilidad, efectúen la conversión de sus registros contables de sucres a US dólares.
- Los registros contables expresados en sucres fueron convertidos a US dólares de acuerdo a la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 17 (NEC 17), como sigue:
- Las cuentas no monetarias del balance general fueron reexpresadas con el propósito de reconocer los efectos de la inflación entre la fecha de la transacción y el 31 de marzo del 2000, fecha de transición. El resultado de este ajuste, fue registrado en la cuenta Reserva de Capital y de resultados denominada “Resultados por Exposición a la Inflación”.

CLUB AMIGOS DEL LIBRO CLADEL CIA. LTDA.
Políticas de Contabilidad Significativas

- Las cuentas no monetarias del balance general fueron ajustadas, con el propósito de reconocer los cambios en el poder adquisitivo del sucre con respecto al US dólar entre la fecha de incorporación de cada partida a los Estados Financieros y la fecha de transición, mediante el uso de índices especiales de corrección de brecha. Los resultados de estos ajustes se registraron en la cuenta de patrimonio denominada "Reexpresión Monetaria" los efectos acumulados hasta el 31 de Diciembre de 1999; en la cuenta "Resultados por Exposición a la Inflación", los efectos relacionados con el período comprendido desde el 1 de Enero al 31 de Marzo del 2000.
- Las cuentas del estado de resultados y flujos de efectivo no fueron reexpresadas por inflación ni ajustadas por los índices especiales de corrección de brecha.
- Los saldos de los estados financieros al 31 de marzo del 2000, expresados en sucres ajustados por inflación y por los índices especiales de corrección de brecha, fueron divididos para 25.000, sucres con el propósito de obtener los estados financieros expresados en US dólares.

Un resumen del efecto de la aplicación de la Norma de Contabilidad No. 17 (NEC 17) realizada al 2 de enero del 2002, se muestra a continuación:

Diciembre 31, 2002 En US Dólares		
	Reexpresión Monetaria	Resultados Exposición Inflación
Propiedad, Planta y Equipos	6,468.18	1,564.52
Patrimonio de los Socios	(6,468.18)	(15,833.67)
	-	(14,269.15)

Inventarios Están registrado al costo de adquisición los mismos que no excede el valor de mercado.

El costo de ventas se determinó sobre la base del método promedio ponderado.

Al 2 de enero del 2002, no se aplicó el esquema de dolarización a este rubro.

CLUB AMIGOS DEL LIBRO CLADEL CIA. LTDA.
Políticas de Contabilidad Significativas

**Propiedad
Planta y
Equipo**

La cuenta Propiedad Planta y Equipo al 2 de enero del 2002, fue ajustada aplicando el índice de ajuste de reexpresión monetaria integral y el índice especial de corrección de brecha hasta la fecha de transición.

El costo de reparación y mantenimiento, se carga a los resultados del año y los gastos por mejoras son activados. El costo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados.

Al 2 de enero del 2002, el efecto del ajuste por la aplicación del proceso de NEC No.17 a Propiedad, Planta y Equipo se efectuó utilizando las siguientes bases:

Los activos que se encontraban en propiedad de la Compañía al cierre del ejercicio anterior y su correspondiente depreciación acumulada, se actualizaron aplicando al costo ajustado a esa fecha, el ajuste integral de inflación y posteriormente el índice especial de corrección de brecha.

Los activos adquiridos durante el período de transición y su correspondiente depreciación acumulada, se actualizaron en base a los índices proporcionales de corrección de brecha.

Los cargos por depreciación sobre los valores ajustados se llevan a resultados a partir del siguiente mes de la aplicación del esquema de dolarización.

Las tasas de depreciación anual de los activos son las siguientes:

Activo	Tasas
Equipo de Oficina	10%
Equipo de Computo	20%
Muebles Enseres	10%
Vehículos	20%

**Jubilación
Patronal**

Al 31 de diciembre del 2002, la Compañía no ha realizado un estudio actuarial para determinar la provisión necesaria para jubilación patronal.

CLUB AMIGOS DEL LIBRO CLADEL CIA. LTDA.
Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en US Dólares)

3 Cuentas Cobrar **por** El resumen de cuentas por cobrar, es como sigue:

	<u>Diciembre 31, 2002</u>
Clientes	528,400.25
Deudores Empleados y Comisionistas	500.00
Crédito Tributario	7,966.04
Retención en la fuente	693.41
Retenciones en la Fuente año 2000	140.42
	<u>537,700.00</u>
Menos Provisión Cuentas Incobrables	<u>15,851.84</u>
	<u>521,848.28</u>

El movimiento de la provisión cuentas incobrables fue como sigue:

	<u>Diciembre 31, 2002</u>
Saldo Inicial	8,329.60
Adiciones	<u>7,522.24</u>
Saldo Final	<u>15,851.84</u>

4 Propiedad Planta y Equipo El resumen de propiedad planta y equipo, es como sigue:

	<u>Diciembre 31, 2002</u>
Equipo de Oficina	12,750.46
Equipo de Computación	18,883.22
Muebles y Enseres	10,743.73
Vehículos	<u>54,002.68</u>
	96,380.09
Menos depreciación acumulada	<u>47,229.87</u>
	<u>49,150.22</u>

CLUB AMIGOS DEL LIBRO CLADEL CIA. LTDA.
Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en US Dólares)

El movimiento de propiedad planta y equipo, es como sigue:

	<u>Diciembre 31, 2002</u>
Costo:	
Saldo Inicial	62,464.30
Adiciones	5,323.12
NEC 17	<u>28,592.67</u>
Saldo Final	<u>96,380.09</u>
	<u>Diciembre 31, 2002</u>
Depreciación acumulada:	
Saldo Inicial	11,583.76
Gasto del año	16,120.58
NEC 17	<u>19,525.53</u>
Saldo Final	<u>47,229.87</u>

5 Cuentas por Pagar

El resumen de Cuentas por Pagar, es como sigue:

	<u>Diciembre 31, 2002</u>
Proveedores	586,863.43
Cuentas por pagar	3,023.61
Impuesto a la Renta Empleados	1,795.21
Retenciones en la Fuente	4,995.97
Retenciones IVA	2,595.87
Impuesto a la Renta Compañía	2,171.81
IESS por pagar	<u>498.88</u>
	<u>601,944.78</u>

6 Beneficios sociales

El resumen de Beneficios Sociales es como sigue:

	<u>Diciembre 31, 2002</u>
Décimo Tercer Sueldo	1,543.81
Décimo Cuarto Sueldo	87.58
Fondo de Reserva	708.78
Participación Trabajadores	<u>1,533.05</u>
	<u>3,873.22</u>

CLUB AMIGOS DEL LIBRO CLADEL CIA. LTDA.
Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en US Dólares)

7 Obligaciones a Largo Plazo

El resumen de Obligaciones a Largo Plazo es como sigue:

	<u>Diciembre 31, 2002</u>
Préstamos accionistas	19,100.00
Cuentas y Documentos por pagar Largo Plazo	<u>76,028.82</u>
	<u>95,128.82</u>

8 Provisiones Finales

El resumen de las Provisiones finales es como sigue:

	<u>Diciembre 31, 2002</u>
Utilidad antes de participación trabajadores e	
Impuesto a la renta	6,819.27
Más Gastos no deducibles	<u>3,401.03</u>
Base para cálculo 15% participación	
Trabajadores	<u>10,220.30</u>
15% Participación Trabajadores	1,533.05
Base para el cálculo 25% impuesto a la renta	8,687.25
25% del Impuesto a la Renta	<u>2,171.81</u>
Impuesto a la Renta Causado	2,171.81
Anticipo Impuesto a la Renta	140.42
Retenciones en la Fuente	693.41
Impuesto a la Renta por pagar	<u>1,337.98</u>

9 Capital Social

El capital social de la Compañía está constituido por 672, participaciones iguales e indivisibles con un valor nominal de US\$ 0.40, centavos de dólar cada una. Se presenta considerando los ajustes por la aplicación de la NEC 17.

9 Reserva Legal

De acuerdo con disposiciones legales, por lo menos el 10% de la utilidad anual, debe transferirse a la reserva legal hasta completar el 50% del capital pagado de la Compañía. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo excepto en el caso de liquidación de la compañía pero puede ser utilizado para cubrir pérdidas de operaciones o para aumentos de capital.

CLUB AMIGOS DEL LIBRO CLADEL CIA. LTDA.
Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en US Dólares)

- 10 Reserva de Capital** Reserva los efectos de los ajustes realizados de acuerdo con la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No.17 (NEC 17), para la conversión de los estados financieros en sucres a US dólares, realizada el 2 de enero del 2002.

Forman parte del saldo de la cuenta Reserva de Capital los saldos de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria, utilizadas hasta el 31 de diciembre de 1999, para registrar los efectos de la aplicación de la Corrección Monetaria. El saldo de esta cuenta podría ser utilizado para aumentos de capital.

El movimiento de esta cuenta es el siguiente:

	Diciembre 31, del 2002		
	Reserva Revalorización Patrimonio	Reexpresión Monetaria	Reserva de Capital
Saldo Inicial	4,696.48		
Propiedad Planta Equipo		6,468.18	
Patrimonio de los Socios	21,770.63	(6,468.18)	
Transferencia del saldo de la Reserva Revalorización del Patrimonio a Reserva de Capital	(26,467.11)		26,467.11
			<u>26,467.11</u>

- 11 Eventos Subsecuentes** Entre el 31 de diciembre del 2002, y la fecha de preparación de nuestro informe (31 de octubre del 2003), no se han producido eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudiere tener un efecto importante sobre los estados financieros.