

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

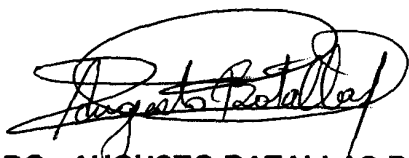
A los Señores Accionistas de

DE CERVANTES EDICIONES S.A.

1. He auditado el balance general adjunto de **DE CERVANTES EDICIONES S.A.** al 31 de diciembre del 2000, y los correspondientes estados de resultados, evolución del patrimonio de los socios y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Dichos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basada en mi auditoría.
2. Mi auditoría fue efectuada de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Dichas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, en base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cifras 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. Considero que mi auditoría provee una base razonable para expresar mi opinión.
3. La contratación de la Auditoría fue con fecha posterior al cierre del ejercicio económico terminado el 31 de diciembre del 2000 por lo que no presencié la toma física de inventarios en tal fecha.
4. **DE CERVANTES EDICIONES S.A.** no cuenta con un listado de inventarios detallado por fechas de adquisición, que permita conocer la antigüedad del inventario a fin de calcular los efectos de la aplicación de la NEC 17.
5. **DE CERVANTES EDICIONES S.A.** no dispone de Estados de Cuenta individuales por cliente, situación que no permite aplicar procedimientos alternativos de auditoría. Adicionalmente no dispone de un anexo de la cuenta cheques por confirmar, que permita verificar sus cancelaciones posteriores al 31 de Diciembre del 2000.

6. En mi opinión, por las situaciones descritas en los párrafos del 3 al 5 con su respectivos efectos, los referidos estados financieros no presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **DE CERVANTES EDICIONES S.A.** al 31 de diciembre de 2000, el resultado de sus operaciones por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.
7. Durante el año 2000, debido a la crisis económica del país, el gobierno ecuatoriano el 9 de enero, decretó la dolarización de la economía adoptando al dólar de los E.U.A. como la moneda de curso legal en el Ecuador a una tasa de cambio de S/. 25.000,00 por cada US.\$ 1. Como parte de este proceso se originó la conversión de los estados financieros de acuerdo con las disposiciones de la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC17. El proceso de dolarización ha experimentado cierta estabilidad de la economía ecuatoriana, en relación de los dos años anteriores, debido principalmente a la recuperación en los precios de exportación del petróleo y a la reducción de las tasas de interés; sin embargo, el futuro económico del país aun es incierto ya que depende de las medidas que adopte el gobierno tendientes a su recuperación y reactivación. Por lo tanto los estados financieros deben ser leídos tomando en cuenta estas circunstancias.

Quito, Ecuador
19 de Noviembre 2001
SCRNAE No. 371



LCDO. AUGUSTO BATALLAS P.
Matrícula Profesional No. 27765

DE CERVANTES EDICIONES S. A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000
(Expresado en US \$)

ACTIVOS			PASIVOS		
	NOTAS			NOTAS	
CORRIENTES			CORRIENTES		
Caja y bancos	4	11,106.58	Cuentas por pagar	9	246,916.97
Cuentas por cobrar	5	110,941.81	Obligaciones IESS e impuestos		853.74
Inventarios	6	114,067.07	Otros pasivos corrientes		2,891.09
Otros activos corrientes	7	6,956.18			
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		243,071.64	TOTAL PASIVOS CORRIENTES		250,661.80
ACTIVOS FIJOS			TOTAL PASIVOS		
Muebles y enseres		4,058.57			250,661.80
Equipos de oficina		1,835.13	PATRIMONIO		
Equipos de computación		1,504.59	Capital social	11	200.00
Vehículos		3,770.04	Reserva de capital	12	47,037.32
TOTAL ACTIVOS FIJOS	8	11,168.33	Reserva legal	13	26.64
ACTIVO NO CORRIENTE			Utilidades acumuladas		572.48
Programa de computación		377.61	Utilidad del ejercicio		1,814.14
Diferencial cambiario	9	45,694.80			
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE		46,072.41	TOTAL PATRIMONIO		49,650.58
TOTAL ACTIVOS		300,312.38	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		300,312.38

Ver notas a los estados financieros

DE CERVANTES EDICIONES S.A.
ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000
(Expresado en US \$)

NOTAS

VENTAS	2	307,008.76
COSTO DE VENTAS		(184,477.15)
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS		<u>122,531.61</u>
GASTOS DE OPERACIÓN:		
GASTOS DE VENTAS	(19,529.41)	
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	(48,012.16)	
GASTOS FINANCIEROS	<u>(271.53)</u>	
TOTAL GASTOS DE OPERACIÓN		<u>(67,813.10)</u>
UTILIDAD OPERACIONAL		54,718.51
OTROS INGRESOS		41,549.57
OTROS EGRESOS		<u>(94,453.94)</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO		<u>1,814.14</u>

Ver notas a los estados financieros

DE CERVANTES EDICIONES S.A.
ESTADO DE EVOLUCION PATRIMONIAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000
(Expresado en US \$)

	Capital social	Reserva de Capital	Reserva legal	Utilidades acumuladas	Reserva por revalorización patrimonio	Reexpresión monetaria	Utilidad del ejercicio	Total
Saldos al 31/12/99 en miles sucres	5,000	-	666	2,683	810,285	-	1,422	820,056
Transferencia a resultados acumulados				1,422			(1,422)	-
Ajustes por aplicación de la Nec 17				10,207	247,740	117,908		375,855
Transferencia a reserva de capital		1,175,933			(1,058,025)	(117,908)		-
Saldos antes de conversión al 31/03/00 miles de sucres	5,000	1,175,933	666	14,312	-	-	-	1,195,911
Saldos convertidos a S/. 25,000 por US \$ 1	200.00	47,037.32	26.64	572.48	-	-	-	47,836.44
Utilidad del ejercicio 2000							1,814.14	1,814.14
Saldos al 31-12-2000 en US \$	200.00	47,037.32	26.64	572.48	-	-	1,814.14	49,650.58

Ver notas a los estados financieros

DE CERVANTES EDICIONES S.A.
ESTADO DE FLUJO DEL EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000
(Expresado en US\$)

FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:

Recibido de clientes	373,114.54	
Pagado a proveedores	(347,490.10)	
Otros pagos, neto	<u>(8,764.40)</u>	
Efectivo neto provisto en actividades de operación		<u>16,860.04</u>

FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:

Adquisición de Activos Fijos	<u>(1,563.53)</u>	
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión		<u>(1,563.53)</u>

FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Sobregiros bancarios a corto plazo	<u>(7,970.63)</u>	
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento		<u>(7,970.63)</u>

Aumento neto de efectivo durante el año		7,325.88
---	--	----------

Efectivo al comienzo del año		<u>3,780.70</u>
------------------------------	--	-----------------

EFFECTIVO AL FINAL DEL AÑO		<u>11,106.58</u>
-----------------------------------	--	-------------------------

Ver notas a los estados financieros

DE CERVANTES EDICIONES S.A.
CONCILIACION ENTRE LA UTILIDAD NETA Y EL FLUJO DE EFECTIVO
NETO PROVISTO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000
(Expresado en US\$)

Utilidad del ejercicio	1,814.14
------------------------	----------

**Ajustes para conciliar la utilidad neta del ejercicio
con el efectivo neto provisto por actividades
de operación:**

Depreciaciones	2,134.43
Provisión para cuentas incobrables	646.38
Resultado por exposición a la inflación	(8,586.40)
Amortización programa computación	176.69
Diferencia en cambio	91,679.61

Total	86,050.71
-------	-----------

Cambios en activos y pasivos:

Cuentas por cobrar	(82,441.71)
Inventarios	30,283.51
Gastos anticipados	(5,990.03)
Otros activos	1,732.37
Cuentas por pagar	(17,562.84)
Otros pasivos	2,973.89

Total	(71,004.81)
-------	-------------

Efectivo neto provisto por actividades de operación	16,860.04
--	------------------

DE CERVANTES EDICIONES S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000
(Expresadas en US \$)

1. ORGANIZACION Y OPERACIONES

DE CERVANTES EDICIONES S.A. está organizada y opera en Ecuador desde el 1 de julio de 1997. Su objeto social principal consiste en importar, exportar, distribuir, representar, comercializar, editar libros, fascículos, diccionarios, revistas, folletos, material didáctico, etc, compra venta, distribución, importación, exportación, comercialización de papel para imprenta, tinta y demás accesorios necesarios para la impresión y levantamiento de textos y obras en gran formato.

- A comienzos del 2000, año de mayor recesión económica del país, motivo por el cual, el gobierno ecuatoriano tomó la decisión de aprobar un proceso de dolarización oficial de la economía, el cual contempla, entre otras reformas estructurales al régimen tributario, laboral y monetario del país. *Situación por la cual el país debió soportar duras medidas para que el sistema de dolarización pueda seguir adelante.*

No es posible establecer aún los efectos de los cambios introducidos y sus consecuencias sobre la posición financiera y resultados de operación futuros de las Compañías en el país en general. Por lo tanto, los estados financieros adjuntos deberán ser leídos tomando en cuenta estas circunstancias.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las políticas contables de la Compañía son las establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas están basadas en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros.

Bases de Presentación.- Los estados financieros adjuntos fueron preparados sobre bases contables aplicables a una empresa en marcha, las que prevén la realización de activos y la cancelación de pasivos en el curso normal del negocio. Como se desprende de los estados financieros adjuntos, el patrimonio de los accionistas ha tenido ganancias recurrentes y ha acumulado un patrimonio con saldo positivo que al 31 de diciembre del 2000 asciende a US \$ 49,650.58.

Esta situación indica, a mi juicio, que la continuidad de la Compañía como negocio y la generación de operaciones ha surgido por la habilidad de la Administración para generar suficientes fondos para cubrir sus obligaciones y lograr un nivel adecuado de ingresos para soportar la estructura de costos de la Compañía.

El balance general al 31 de diciembre del 2000, fue preparado sobre la base de aplicar la conversión de estados financieros, utilizando para ello, principalmente la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC 17. Esta norma requiere que los saldos de las partidas no monetarias del Balance General sean reexpresadas por índices de inflación (enero- marzo del 2000) y especiales de brecha (fecha de transacción hasta el 31 de marzo del 2000), previa su conversión a Dólares de los Estados Unidos de América. (Ver Nota 3).

Ventas y Costo de Ventas- Se registran en base a la emisión de facturas a los clientes y a la entrega de los productos.

Valuación de Inventarios- Se registran en base al costo de las últimas adquisiciones actualizados a la fecha del balance general, que no excede del valor del mercado. El método de valoración es el Promedio Ponderado.

Valuación de Activos Fijos- Al costo de adquisición ajustado, en función a los efectos de la aplicación de los índices por la conversión de los estados financieros NEC17, el costo ajustado de los activos fijos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 10 para muebles y enseres, equipo de oficina, 5 para vehículos y equipo de computación.

Moneda Extranjera- Al 31 de diciembre del 2000, los activos y pasivos en moneda extranjera están registrados al tipo de cambio de S/. 25.000 por cada US \$ 1, cotización vigente a la fecha del balance general. Las diferencias en cambio originadas por ajustes y cancelaciones de activos y pasivos en moneda extranjera son registradas contablemente afectando a los resultados del año en que se incurrir.

3. CONVERSIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS DE SUCRES A DÓLARES DE E.U.A. :

Al 31 de marzo del 2000 la Compañía convirtió sus estados financieros de Sucres Ecuatorianos a Dólares de E.U.A. El proceso de conversión es el siguiente:

a) Ajuste por inflación

Las partidas no monetarias del estado financiero al 31 de marzo del 2000 fueron ajustadas por el índice de inflación entre el 1 de enero y el 31 de marzo del 2000, el cual ascendió a 32% aproximadamente. El

efecto fue contabilizado en resultados del ejercicio en la cuenta resultado por exposición a la inflación.

b) Ajuste por el índice especial de corrección monetaria

Las partidas no monetarias del estado financiero al 31 de marzo del 2000, fueron ajustadas por el índice especial de brecha (diferencia entre inflación y devaluación), para presentar dichos saldos a valores similares al costo histórico en Dólares de E.U.A. El efecto de la aplicación del índice especial de corrección de brecha fue contabilizado en :

- Capital adicional (Reserva de capital), dentro del patrimonio de los socios, lo correspondiente al efecto hasta el 31 de diciembre de 1999.
- Resultado por exposición a la inflación, lo correspondiente al periodo de transición del 1 de enero al 31 de marzo del 2000.

Los estados de resultados y de flujos de efectivo por el período comprendido entre el 1 de enero al 31 de marzo del 2000, no fueron ajustados por inflación ni por el índice especial de brecha, y fueron convertidos a Dólares de E.U.A. aplicando el tipo de cambio de S/. 25.000 por cada US\$ 1.

c) Conversión de estados financieros

Una vez aplicados los pasos a) y b) los saldos fueron divididos para el tipo de cambio de S/. 25.000, y se obtuvieron los saldos convertidos a Dólares de E.U.A., al 31 de marzo de 2000.

4. CAJA Y BANCOS

Un resumen de caja y bancos es como sigue:

	(US.\$)
Caja chica	150,00
Banco Pichincha	1.679,13
Banco Produbanco	254,05
Produbank	<u>9.023,40</u>
Total	<u>11.106,58</u>

5. CUENTAS POR COBRAR CLIENTES

Un resumen de las cuentas por cobrar es como sigue:

	(US.\$)
Distribuidores	923,42
Librerías	26.126,57
Placismo	20.358,12
Grandes Superficies	6.711,83
Supermaxis	10.748,36
Cheques por Confirmar	44.703,45
Cheques Protestados	1.568,60
Cuentas por Cobrar empleados	447,84
Provisión Cuentas Incobrables	(646,38)
Total	<u>110.941,81</u>

6. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	(US.\$)
Inventario propio y consignado	113.837,75
Inventario suministros de oficina	229,32
Total	<u>114.067,07</u>

7. OTROS ACTIVOS CORRIENTES

Un resumen de otros activos corrientes es como sigue:

	(US.\$)
Gastos Prepagados	4.859,38
Anticipos impuestos	2.096,80
Total	<u>6.956,18</u>

8. ACTIVOS FIJOS

Un resumen de activos fijos es como sigue:

	(US.\$)
COSTO:	5.763,63
Muebles y enseres	5.763,63
Equipos de oficina y computación	8.457,23
Vehículos	4.509,65
DEPRECIACIÓN ACUMULADA:	
Muebles y enseres	(1.705,06)
Equipos de oficina y computación	(5.117,51)
Vehículos	(739,61)
Total	<u>11.168,33</u>

El movimiento de activos fijos es como sigue:

	(En sucres)
Saldo al comienzo del año	210.183.645
Adiciones al 03/31/2000	1.381.869
Ajuste integral al 03/31/2000	<u>219.613.477</u>
Acumulado al 03/31/2000	431.178.991

	(US\$)
Saldo convertido en U.S.\$	17.247,16
Adiciones al 12/31/2000	1.508,26
Bajas al 12/31/2000	<u>(24,91)</u>
Total al 12/31/2000	18.730,51
Depreciación al 12/31/2000	<u>(7.562,18)</u>
Total al 31/12/2000	<u>11.168,33</u>

9. ACTIVO NO CORRIENTE

Un resumen del Activo no Corriente es como sigue:

	(US.\$)
Programa de Computación	377,61
Diferencial Cambiario	<u>45.694,80</u>
Total	<u>46.072,41</u>

La Compañía acogiéndose a la resolución transitoria No. 99-1-3-3-0011 expedida por la Superintendencia de Compañías y publicada en el Registro Oficial No. 310 del 3 de Noviembre de 1999, registró la diferencia en cambio neta, realizada y no realizada, cuyo resultado se registró como Activo Diferido para amortizarlo en un período de hasta cinco años a partir del año 2000.

10. CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de Cuentas por Pagar es como sigue:

	(US.\$)
Proveedores Moneda Nacional	1.001,47
Difusora Larousse Colombia	16.427,05
Grijalbo Colombia	221.125,45
Atrium Colombia	1.913,00
Alex Day	<u>6.450,00</u>
Total	<u>246.916,97</u>

11. CAPITAL SOCIAL

El capital social de la compañía es de US.\$ 200, dividido en 500 acciones ordinarias y nominativas e indivisibles de US.\$ 0.40 cada una.

12. RESERVA DE CAPITAL (CAPITAL ADICIONAL)

Representa el efecto acumulado de los ajustes efectuados a las cuentas patrimoniales, excepto de la cuenta resultados acumulados; en cuyo caso, el efecto de la reexpresión se registra en la misma cuenta. El saldo de esta cuenta no puede distribuirse como dividendo en efectivo, pero puede ser capitalizado total o parcialmente.

13. RESERVA LEGAL

De acuerdo a lo establecido por la Superintendencia de Compañías en los artículos 111 y 339, **DE CERVANTES EDICIONES S.A.** ha acumulado un valor por Reserva Legal que asciende a US.\$ 26,64

14. PARTICIPACION A TRABAJADORES

De acuerdo a lo establecido por el Código de Trabajo, es práctica de la Compañía registrar la provisión correspondiente por concepto de participación a trabajadores.

15. IMPUESTO A LA RENTA

A partir del año 2000, las tarifas del impuesto a la renta y del ICC fueron del 25% y el 0.8% respectivamente, considerándose el ICC como un gasto deducible de impuesto a la renta. El ICC ascendió a US \$ 1,994.30. Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de los socios no se encuentran sujetos a retención adicional alguna. La Compañía ha generado un resultado positivo de US.\$ 1.814,14 por el ejercicio económico del 2000 razón por la cual se debe considerar como base imponible para la participación a trabajadores e impuesto a la renta.

16. EVENTOS SUBSECUENTES

A la fecha de emisión del informe por parte del auditor independiente, el gobierno ecuatoriano no ha emitido ningún pronunciamiento respecto a leyes o reformas estructurales al régimen tributario, laboral y monetario del país, que

A la fecha de emisión del informe por parte del auditor independiente, el gobierno ecuatoriano no ha emitido ningún pronunciamiento respecto a leyes o reformas estructurales al régimen tributario, laboral y monetario del país, que puedan influir sobre la posición financiera y de resultados de operación futuras de la Compañía.
