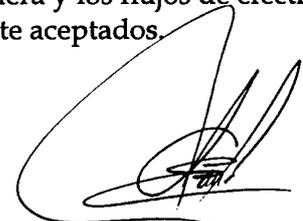


**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los señores Accionistas y Junta de Directores de:  
**Mister Books S. A.**

1. Hemos auditado el balance general que se adjuntan de **Mister Books S. A.** al 31 de diciembre del 2001, y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basados en nuestra auditoría.
2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Esas normas requieren que planifiquemos y ejecutemos la auditoría para obtener razonable seguridad respecto a si los estados financieros están libres de incorrectas presentaciones significativas. Una auditoría incluye el examen, sobre una base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones de los estados financieros. Una auditoría también incluye evaluar los principios de contabilidad usados y las estimaciones significativas realizadas por la administración, así como también evaluar la presentación de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestra auditoría proporciona una base razonable para nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros referidos presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de **Mister Books S. A.**, al 31 de diciembre del 2001, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.
4. Como se describe en la Nota B, la Compañía prepara sus estados financieros tomando como base las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales podrían diferir en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Contabilidad. Consecuentemente, los estados financieros adjuntos no pretenden presentar la posición financiera y los flujos de efectivo de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados.

Marzo 15, 2002  
R.N.A.E. No. 312



Fabián Arico C.  
Licencia 23,295

**MISTER BOOKS S. A.**  
**Balance General**  
**Al 31 de diciembre del 2001**  
**(Expresado en U.S. dólares)**

	<u>Notas</u>	<u>2001</u>
<b>ACTIVOS</b>		
Activo corriente:		
Efectivo		15,615
Inversiones temporales	C	15,599
Cuentas por cobrar	D	178,275
Inventarios	E	<u>550,619</u>
Total del activo corriente		760,108
MOBILIARIO Y EQUIPOS	F	115,689
OTROS ACTIVOS	G	<u>34,013</u>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b><u>909,810</u></b>
 <b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>		
Pasivo Corriente:		
Cuentas por pagar	H	349,071
Participación a trabajadores	I	11,741
Impuesto a la renta por pagar	J	2,849
Gastos acumulados por pagar	K	<u>85,802</u>
Total del pasivo corriente		449,463
 <b>PATRIMONIO</b>		
Capital social	L	5,000
Aportes futuras capitalizaciones		215,000
Reserva de capital		265,823 - <i>para...</i>
Reserva legal	M	2,312
Déficit acumulado		<u>(27,788)</u>
Total del patrimonio		<u>460,347</u>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>		<b><u>909,810</u></b>

Las notas son parte integrante de los Estados Financieros.

**MISTER BOOKS S. A.**  
**Estado de Resultado**  
**Por el año terminado el 31 de diciembre del 2001**  
**(Expresado en U.S. dólares)**

	<u>Notas</u>	<u>2001</u>
<b>Ventas netas</b>	N	1,266,976
<b>Costo de ventas</b>		<u>(773,688)</u>
<b>Margen bruto en ventas</b>		493,288
<b>Gastos de administración y ventas</b>	N	<u>(399,707)</u>
<b>Utilidad operacional</b>		93,581
<b>Otros ingresos (gastos):</b>		
Comisiones	N	69,997
Gastos financieros	N	(37,199)
Diferencia en cambio		(10,809)
Otros gastos		<u>(8,776)</u>
<b>Total otros ingresos (gastos)</b>		<u>13,213</u>
<b>Utilidad antes de participación trabajadores e impuesto a la renta</b>		106,794
<b>Participación trabajadores</b>	I	(11,741)
<b>Impuesto a la renta</b>	J	<u>(12,848)</u>
<b>Utilidad neta</b>		<u>82,205</u>

Las notas son parte integrante de los Estados Financieros.

MISTER BOOKS S. A.  
Estado de Evolución del Patrimonio  
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2001  
(Expresado en U.S. dólares)

	<u>Capital social</u>	<u>Aportes futuras capitalizaciones</u>	<u>Reserva de capital</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Déficit acumulado</u>	<u>Total</u>
Saldos al inicio del año	5,000	215,000	260,549	2,312	(107,113)	375,748
Ajustes			5,274		(2,880)	2,394
Utilidad neta	—	—	—	—	<u>82,205</u>	<u>82,205</u>
Saldos al final del año	<u>5,000</u>	<u>215,000</u>	<u>265,823</u>	<u>2,312</u>	<u>(27,788)</u>	<u>460,347</u>

Las notas son parte integrante de los Estados Financieros.

**MISTER BOOKS S. A.**  
**Estado de Flujos de Efectivo**  
**Por el año terminado el 31 de diciembre del 2001**  
**(Expresado en U.S. dólares)**

---

	<u>2001</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>	
Efectivo recibido de clientes	1,157,353
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(1,205,355)
Comisiones recibidas	69,997
Intereses pagados	(37,199)
Impuesto a la renta pagado	(15,276)
Otros ingresos, neto de gastos	<u>939</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación	(29,541)
<b>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>	
Desembolsos por compra de mobiliario y equipos	(11,570)
Colocación de inversiones temporales	<u>(15,528)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>(27,098)</u>
Disminución neta de efectivo	(56,639)
Efectivo al inicio del periodo	<u>72,254</u>
Efectivo al final del periodo	<u>15,615</u>

**MISTER BOOKS S. A.**  
**Estado de Flujos de Efectivo (Continuación)**  
**Por el año terminado el 31 de diciembre del 2001**  
**(Expresado en U.S. dólares)**

---

	<u>2001</u>
<b>CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO UTILIZADO EN LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>	
Utilidad neta	82,205
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto utilizado en las actividades de operación:	
Depreciación	18,725
Amortización	40,526
Provisión cuentas incobrables	1,441
Ajustes de años anteriores NEC 17	9,715
<b>CAMBIOS NETOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS:</b>	
Aumento en cuentas por cobrar	(72,389)
Aumento en inventarios	(169,433)
Aumento en cuentas y gastos acumulados por pagar	62,097
Disminución en impuesto a la renta	(2,428)
<b>Efectivo neto utilizado en las actividades de operación</b>	<b><u>(29,541)</u></b>

Las notas son parte integrante de los Estados Financieros.

**A. OPERACIONES**

Mister Books S. A. fue constituida el 16 de marzo de 1998 en Quito - Ecuador, el objetivo social es la compra local, importación, distribución y comercialización de toda clase de libros, revistas, folletos, enciclopedias, artículos y textos escolares, universitarios y de estudio y materiales complementarios mediante puntos de venta al detal.

Las condiciones económicas que han imperado durante los últimos años, han estado fuertemente influenciadas por un proceso de deterioro progresivo, caracterizado entre otros por altas tasas de inflación, crisis generalizada del sistema bancario y financiero, acceso restringido a líneas de crédito y el fuerte descenso de la actividad económica. El Gobierno Ecuatoriano estableció un proceso de dolarización de la economía que consistió en retirar los sucres de circulación y reemplazarlos con dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, en base al tipo de cambio de S/.25.000 por cada US\$1. A partir del mes de abril del año 2000, la contabilidad registrará las transacciones en U.S. dólares. Durante el año 2001 los precios de los bienes y servicios locales han continuado con un proceso de ajuste progresivo, lo cual ha determinado un incremento en el índice general de precios al consumidor del 22,4%. Por lo tanto, los estados financieros adjuntos deben ser leídos tomando en cuenta dichas circunstancias.

**B. POLÍTICAS DE CONTABILIDAD SIGNIFICATIVAS**

Las políticas de contabilidad de la compañía se basan en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC, establecidas por Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Las principales prácticas de contabilidad aplicadas por la compañía se resumen a continuación:

**Inventarios**

Se presentan al costo de adquisición, los cuales no exceden al valor del mercado. El costo de ventas se determina en forma anual por diferencia de inventarios.

**Mobiliario y equipos**

Están contabilizados al costo de adquisición, los desembolsos por mantenimiento y reparación se registran en gastos al incurrirse en ellos, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. El costo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados.

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

<u>Activos</u>	<u>Porcentaje</u>
Muebles y enseres	10
Equipos de oficina	10
Equipos de computación	20

#### **Otros activos**

Incluyen principalmente adecuaciones en locales arrendados y gastos de organización y constitución, los cuales se amortizan de acuerdo con el método de línea recta en 5 años o al 20% anual.

#### **Reserva de capital**

Incluye valores transferidos de las cuentas reserva por revalorización del patrimonio y de la reexpresión monetaria originadas en años anteriores. El saldo de esta cuenta no puede distribuirse como dividendos en efectivo, pudiendo ser objeto de capitalización.

#### **Ingresos**

Se registran cuando los productos son vendidos y entregados mediante la emisión de facturas a los clientes.

#### **Provisiones para Participación a trabajadores e Impuesto a la renta**

Son reconocidas en los resultados del periodo en función a su devengamiento.

#### **Comisiones ganadas y Gastos financieros**

Se registran en los resultados de acuerdo con el método de causación.

#### **Estimaciones**

La Administración de la compañía, ha realizado ciertas estimaciones y ha utilizado algunos supuestos, para determinar la valuación de algunas partidas incluidas en los estados financieros, la administración considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

### Variación en el poder adquisitivo de la moneda nacional

El poder adquisitivo de la moneda ecuatoriana, según lo mide el Índice Nacional de Precios al Consumidor del área urbana, calculado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos fue como sigue:

Año terminado en diciembre 31 de	Variación anual
1997	31%
1998	43%
1999	61%
2000	91%
2001	22%

### C. INVERSIONES TEMPORALES

Al 31 de diciembre del 2001, corresponde a un depósito a plazo a 60 días en el First Union Bank de Miami, al 3% de interés anual y con vencimiento final en febrero del 2002.

### D. CUENTAS POR COBRAR

Un detalle de esta cuenta al 31 de diciembre del 2001, fue como sigue:

	<u>2001</u> (En U.S. dólares)
Cientes	96,926
Tarjetas de crédito	47,163
Compañía relacionada	31,129
Anticipos a proveedores	2,056
Funcionarios y empleados	2,442
Provisión para cuentas incobrables	<u>(1,441)</u>
	<u>178,275</u>

El movimiento de la provisión para cuentas incobrables fue como sigue:

2001  
(En U.S. dólares)

Provisión del año	<u>(1,441)</u>
Saldo final	<u>(1,441)</u>

**E. INVENTARIOS**

Un resumen de esta cuenta al 31 de diciembre del 2001, fue como sigue:

2001  
(En U.S. dólares)

Mercaderías para la venta	<u>550,619</u>
	<u>550,619</u>

**F. MOBILIARIO Y EQUIPOS**

Al 31 de diciembre del 2001, el detalle de esta cuenta fue como sigue:

2001  
(En U.S. dólares)

Muebles y enseres	147,719
Equipos de computación	25,545
Equipos de oficina	<u>2,270</u>
	<u>175,534</u>
Depreciación acumulada	<u>(59,845)</u>
	<u>115,689</u>

El movimiento de mobiliario y equipos, fue como sigue:

2001  
(En U.S. dólares)

Saldo inicial, neto	128,464
Compras	11,570
Ajustes	(5,620)
Depreciación - gasto	<u>(18,725)</u>
Saldo final, neto	<u>115,689</u>

## G. OTROS ACTIVOS

Un detalle al 31 de diciembre del 2001, de esta cuenta fue como sigue:

	<u>2001</u> (En U.S. dólares)
Adecuaciones en locales arrendados	75,576
Gastos de organización y constitución	<u>21,417</u>
	96,993
Amortización acumulada	<u>(62,980)</u>
	<u>34,013</u>

El movimiento de otros activos, fue como sigue:

	<u>2001</u> (En U.S. dólares)
Saldo inicial, neto	76,238
Ajustes	(1,389)
Amortización - gasto	<u>(40,836)</u>
Saldo final, neto	<u>34,013</u>

## H. CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de esta cuenta al 31 de diciembre del 2001, fue como sigue:

	<u>2001</u> (En U.S. dólares)
Proveedores del exterior	319,120
Proveedores locales	12,965
Retenciones de impuesto a la renta	4,627
Retenciones del Impuesto al Valor Agregado IVA	3,951
Impuesto al Valor Agregado IVA	1,647
Otras	<u>6,761</u>
	<u>349,071</u>

## I. PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES

De acuerdo con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar de las utilidades anuales de la Compañía en un 15%.

El movimiento de la provisión para la participación a trabajadores, fue como sigue:

	<u>2001</u> (En U.S. dólares)
Saldo inicial	5,440
Provisión del año	11,741
Pagos	<u>(5,440)</u>
Saldo final	<u>11,741</u>

## J. IMPUESTO A LA RENTA

A partir del año 2001, la tarifa del impuesto a la renta se establece en el 15% sobre las utilidades que se reinviertan en el país y del 25% sobre las utilidades a distribuirse. Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de los accionistas se encuentran exentos de impuestos y de retención en la fuente.

Una reconciliación entre la utilidad según los estados financieros y la base imponible, es como sigue:

	<u>2001</u> (En U.S. dólares)
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta según los estados financieros	106,794
Participación a trabajadores	(11,741)
Amortización de pérdidas de años anteriores	(28,522)
Gastos no deducibles	<u>19,125</u>
Utilidad gravable	85,656
Impuesto a la renta cargado a los resultados	<u>12,848</u>

El impuesto a la renta para el año 2001, ha sido calculado aplicando la tasa del 15% sobre las utilidades gravables, asumiendo una capitalización total de las utilidades del año, la cual debe ser aprobada por la Junta General de Accionistas.

El movimiento de la provisión para el impuesto a la renta, fue como sigue:

	<u>2001</u> (En U.S. dólares)
Saldo inicial	5,277
Provisión del año	12,848
Pagos	<u>(15,276)</u>
Saldo final	<u>2,849</u>

Los dividendos anticipados, de acuerdo con disposiciones legales vigentes, a partir del año 2002, se encuentran sujetos a una retención del 25% de impuesto a la renta, porcentaje que constituirá crédito tributario para la Compañía, siempre que las utilidades declaradas a fin del año determinen un impuesto causado igual o superior a las retenciones efectuadas.

#### **K. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR**

Al 31 de diciembre del 2001, el detalle de esta cuenta fue como sigue:

	<u>2001</u> (En U.S. dólares)
Intereses por pagar	33,506
Arriendos por pagar	7,838
Beneficios sociales	6,656
Comisiones en ventas por pagar	3,500
Otras provisiones	<u>34,302</u>
	<u>85,802</u>

#### **L. CAPITAL SOCIAL**

Al 31 de diciembre del 2001, el capital social de la Compañía está representado por 125,000 acciones ordinarias y nominativas, de un valor unitario de 4 centavos de dólar de los Estados Unidos de Norteamérica.

#### M. RESERVA LEGAL

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de su utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a lo accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

#### N. TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Las principales transacciones con compañías relacionadas durante el año 2001, fueron como sigue:

	<u>2001</u> (En U.S. dólares)
Ventas	301,329
Comisiones ganadas	69,732
Gastos de administración y ventas	9,355
Gastos financieros	6,880

---