

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

1. Hemos auditado los balances generales que se adjuntan de **Mister Books S. A.** al 31 de diciembre del 2003 Y 2002, y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basados en nuestras auditorías.
2. Excepto por lo que se comenta en el siguiente párrafo, efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. 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 nuestras auditorías proporcionan una base razonable para nuestra opinión.
3. Al 31 de diciembre del 2003, la compañía no nos proporcionó un detalle de los inventarios obsoletos o de lento movimiento, esta situación no permitió determinar la necesidad de una provisión para mercadería obsoleta o de lento movimiento y no fue posible establecer el monto mediante la aplicación de otros procedimientos de auditoría.
4. En nuestra opinión, excepto por los efectos de aquellos ajustes en los estados financieros del 2003, que pudieron haberse determinados como necesarios si no hubiese existido la limitación comentada en el párrafo anterior, los estados financieros referidos presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de **Mister Books S. A.**, al 31 de diciembre del 2003 Y 2002, los resultados de sus operaciones, la evolución del patrimonio de los accionistas y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con las normas ecuatorianas de contabilidad.

Marzo 15, 2004
R.N.A.E. No. 312



Fabián Arico C.
Licencia 23,295

MISTER BOOKS S. A.
Balances Generales
Al 31 de diciembre del 2003 y 2002
(Expresados en U. S. dólares)

	<u>Notas</u>	<u>2003</u>	<u>2002</u>
ACTIVOS			
Activo corriente:			
Efectivo		32,969	54,516
Cuentas por cobrar	C	182,342	211,899
Inventarios	D	<u>535,441</u>	<u>572,845</u>
Total activo corriente		750,752	839,260
MOBILIARIO Y EQUIPOS	E	145,472	156,352
OTROS ACTIVOS	F	<u>85,434</u>	<u>107,930</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>981,658</u>	<u>1,103,542</u>
 PASIVOS Y PATRIMONIO			
Pasivo Corriente:			
Cuentas por pagar	G	312,794	442,720
Participación a trabajadores	H	6,635	12,447
Impuesto a la renta por pagar	I		4,467
Gastos acumulados por pagar	J	<u>62,173</u>	<u>68,399</u>
Total pasivo corriente		381,602	528,033
 PATRIMONIO			
Capital social	K	460,000	360,000
Reserva de capital		108,295	164,168
Reserva legal	L	7,214	2,312
Déficit acumulado			(15,974)
Utilidad neta		<u>24,547</u>	<u>65,003</u>
Total del patrimonio		<u>600,056</u>	<u>575,509</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		<u>981,658</u>	<u>1,103,542</u>

Las notas son parte integrante de los Estados Financieros.

MISTER BOOKS S. A.
Estados de Resultados
Por los años terminados el 31 de diciembre del 2003 y 2002
(Expresados en U. S. dólares)

	<u>Notas</u>	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Ventas netas	M	1,297,555	1,181,883
Costo de ventas		<u>(770,813)</u>	<u>(754,370)</u>
Margen bruto en ventas		526,742	427,513
Otros ingresos de operación	M	85,271	109,020
Gastos de administración y ventas	M	<u>(561,922)</u>	<u>(448,192)</u>
Utilidad operacional		50,091	88,341
Otros (gastos) ingresos:			
Gastos financieros		(1,379)	(1,488)
Diferencia en cambio		(8,386)	3,644
Otros		<u>3,574</u>	<u>8,457</u>
Total otros (gastos) ingresos		<u>(6,191)</u>	<u>10,613</u>
Utilidad antes de participación trabajadores, bonificación ejecutivos e impuesto a la renta		43,900	98,954
Participación trabajadores	H	(6,635)	(12,447)
Bonificación ejecutivos	J	(4,424)	(8,298)
Impuesto a la renta	I	<u>(8,294)</u>	<u>(13,206)</u>
Utilidad neta		<u>24,547</u>	<u>65,003</u>
Utilidad básica por acción		<u>0.06</u>	<u>0.16</u>

Las notas son parte integrante de los Estados Financieros.

MISTER BOOKS S. A.
Estados de Evolución del Patrimonio
Por los años terminados el 31 de diciembre del 2003 y 2002
(Expresados 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>Utilidad neta</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2001	5,000	215,000	265,823	2,312	(109,993)	82,205	460,347
Aportes en efectivo		54,000					54,000
Aumento de capital	355,000	(269,000)	(35,216)			(50,784)	
Compensación de pérdidas			(66,439)		94,019	(27,580)	
Ajuste de años anteriores						(3,841)	(3,841)
Utilidad neta						65,003	65,003
<hr/>							
Saldos al 31 de diciembre del 2002	360,000		164,168	2,312	(15,974)	65,003	575,509
Aumento de capital	100,000		(55,873)			(44,127)	
Transferencia a reserva legal				4,902		(4,902)	
Amortización de pérdidas					15,974	(15,974)	
Utilidad neta						24,547	24,547
<hr/>							
Saldos al 31 de diciembre del 2003	<u>460,000</u>		<u>108,295</u>	<u>7,214</u>		<u>24,547</u>	<u>600,056</u>

Las notas son parte integrante de los Estados Financieros.

MISTER BOOKS S. A.
Estados de Flujos de Efectivo
Por los años terminados el 31 de diciembre del 2003 y 2002
(Expresados en U. S. dólares)

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Efectivo recibido de clientes	1,413,819	1,257,279
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(1,387,297)	(1,128,576)
Intereses pagados	(1,379)	(1,488)
Impuesto a la renta pagado	(14,197)	(11,588)
Otros ingresos, neto de gastos	<u>3,574</u>	<u>8,457</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>14,520</u>	<u>124,084</u>
FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Pagos por compra de mobiliario y equipos	(18,763)	(61,466)
Desembolsos por adecuaciones en locales arrendados	(17,304)	(93,316)
Recuperación de inversiones temporales	—	<u>15,599</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>(36,067)</u>	<u>(139,183)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Aportes en efectivo recibidos	—	<u>54,000</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de Financiamiento	—	<u>54,000</u>
(Disminución) aumento neto de efectivo	(21,547)	38,901
Efectivo al inicio del periodo	<u>54,516</u>	<u>15,615</u>
Efectivo al final del periodo	<u>32,969</u>	<u>54,516</u>

Las notas son parte integrante de los Estados Financieros.

MISTER BOOKS S. A.
Estados de Flujos de Efectivo (Continuación)
Por los años terminados el 31 de diciembre del 2003 y 2002
(Expresados en U. S. dólares)

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Utilidad neta	24,547	65,003
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
Depreciación	28,967	20,803
Amortización	35,738	19,399
Bajas de otros activos	4,062	
Bajas de mobiliario y equipos	676	
Reliquidación del impuesto a la renta 2001		(3,841)
CAMBIOS NETOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS:		
Disminución (aumento) en cuentas por cobrar	30,993	(33,624)
Disminución (aumento) en inventarios	37,404	(22,226)
(Disminución) aumento en cuentas y gastos acumulados por pagar	(141,964)	76,952
(Disminución) aumento en impuesto a la renta	(5,903)	<u>1,618</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>14,520</u>	<u>124,084</u>

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.

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 registra las transacciones en U.S. dólares. 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 6% y 9% para el año 2003 y 2002 respectivamente. 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 y cafetería	10
Equipos de computación	20 y 33

Otros activos

Incluyen principalmente adecuaciones en locales arrendados, las 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.

Utilidad básica por acción

Se calcula dividiendo la utilidad neta del año atribuible a los accionistas ordinarios para el número promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el año. El cálculo de la utilidad básica por acción para los períodos presentados ha sido ajustado retrospectivamente, como resultado del aumento en el número de acciones en circulación.

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:

<u>Año terminado en diciembre 31 de</u>	<u>Variación anual</u>
2000	91%
2001	22%
2002	9%
2003	6%

C. CUENTAS POR COBRAR

Un detalle de esta cuenta, fue como sigue:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	<u>(En U.S. dólares)</u>	
Compañía relacionada	85,619	94,727
Tarjetas de crédito	50,923	66,255
Clientes	34,470	45,757
Funcionarios y empleados	5,672	1,346
Impuesto a la renta (ver Nota I)	1,436	
Impuesto al Valor Agregado IVA	1,310	
Anticipos a proveedores	533	5,255
Otros	3,809	
Provisión para cuentas incobrables	<u>(1,430)</u>	<u>(1,441)</u>
	<u>182,342</u>	<u>211,899</u>

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

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	<u>(En U.S. dólares)</u>	
Saldo inicial	1,441	1,441
Bajas	<u>(11)</u>	<u>—</u>
Saldo final	<u>1,430</u>	<u>1,441</u>

D. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2003 y 2002, representan mercaderías para la venta.

E. MOBILIARIO Y EQUIPOS

Un detalle de esta cuenta fue como sigue:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	(En U.S. dólares)	
Muebles y enseres	212,168	204,715
Equipos de computación	34,514	28,919
Equipos de oficina	3,445	3,366
Equipos de cafetería	<u>4,960</u>	<u> </u>
	<u>255,087</u>	<u>237,000</u>
Depreciación acumulada	<u>(109,615)</u>	<u>(80,648)</u>
	<u>145,472</u>	<u>156,352</u>

El movimiento de mobiliario y equipos, fue como sigue:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	(En U.S. dólares)	
Saldo inicial, neto	156,352	115,689
Compras	18,763	61,466
Bajas	(676)	
Depreciación - gasto	<u>(28,967)</u>	<u>(20,803)</u>
Saldo final, neto	<u>145,472</u>	<u>156,352</u>

F. OTROS ACTIVOS

Un detalle, de esta cuenta fue como sigue:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	(En U.S. dólares)	
Adecuaciones en locales arrendados	75,576	75,576
Gastos de organización y constitución		21,417
Adecuaciones en curso	<u>106,621</u>	<u>93,316</u>
	<u>182,197</u>	<u>190,309</u>
Amortización acumulada	<u>(96,763)</u>	<u>(82,379)</u>
	<u>85,434</u>	<u>107,930</u>

El movimiento de otros activos, fue como sigue:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	(En U.S. dólares)	
Saldo inicial, neto	107,930	34,013
Adiciones	17,304	93,316
Bajas	(4,062)	
Amortización - gasto	<u>(35,738)</u>	<u>(19,399)</u>
Saldo final, neto	<u>85,434</u>	<u>107,930</u>

G. CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	(En U.S. dólares)	
Proveedores del exterior	224,316	368,892
Proveedores locales	73,539	29,776
Retenciones de impuesto a la renta	3,261	1,467
Retenciones del Impuesto al Valor Agregado IVA	1,448	1,411
Contratistas por pagar		33,778
Impuesto al Valor Agregado IVA		1,657
Otras	<u>10,230</u>	<u>5,739</u>
	<u>312,794</u>	<u>442,720</u>

H. 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>2003</u>	<u>2002</u>
	(En U.S. dólares)	
Saldo inicial	12,447	11,741
Provisión del año	6,635	12,447
Pagos	<u>(12,447)</u>	<u>(11,741)</u>
Saldo final	<u>6,635</u>	<u>12,447</u>

I. IMPUESTO A LA RENTA

La Ley de Régimen Tributario Interno, establece dos tarifas para el cálculo del impuesto a la renta: una del 15% sobre las utilidades que se reinviertan en el país y otra 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>2003</u>	<u>2002</u>
	(En U.S. dólares)	
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta según los estados financieros	43,900	98,954
Amortización de pérdidas de años anteriores		(15,974)
Participación a trabajadores	(6,635)	(12,447)
Bonificación ejecutivos	(4,424)	(8,298)
Gastos no deducibles	<u>334</u>	<u>8,239</u>
Utilidad gravable	<u>33,175</u>	<u>70,474</u>
Impuesto causado	<u>8,294</u>	<u>13,206</u>

El impuesto a la renta para el año 2003 ha sido calculado aplicando la tasa del 25%.

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

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	(En U.S. dólares)	
Saldo inicial	4,467	2,849
Provisión del año	8,294	13,206
Pagos	<u>(14,197)</u>	<u>(11,588)</u>
Saldo final por pagar (por cobrar ver Nota C)	<u>(1,436)</u>	<u>4,467</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.

J. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

Un detalle de esta cuenta fue como sigue:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	(En U.S. dólares)	
Intereses por pagar	39,506	39,506
Arriendos por pagar	11,574	10,314
Bonificación ejecutivos (1)	4,424	8,298
Beneficios sociales	3,034	5,592
Comisiones en ventas por pagar	808	
Otras provisiones	<u>2,827</u>	<u>4,689</u>
	<u>62,173</u>	<u>68,399</u>

(1) La bonificación a ejecutivos representa el 10% de la base para el cálculo de la participación a trabajadores.

K. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2003, el capital social de la compañía está representado por 460,000 acciones ordinarias y nominativas con un valor unitario de US\$1 (Al 31 de diciembre del 2002, representan 360,000 acciones).

Durante el año 2003, la compañía aumentó el capital social en U.S.\$100,000 mediante la capitalización de la reserva de capital por U.S.\$55,873 y de la utilidad neta del año 2002 por U.S.\$44,127. Para el año 2002 el aumento fue de U.S.\$355,000 mediante la capitalización de aportes por U.S.\$269,000, reserva de capital por U.S.\$35,216 y de la utilidad neta del año 2001 por U.S.\$50,784.

L. RESERVA LEGAL

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la 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 los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

M. TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Las principales transacciones con compañías relacionadas durante los años 2003 y 2002, fueron como sigue:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	(En U.S. dólares)	
Ventas	335,275	326,300
Comisiones ganadas	81,968	82,489
Gastos de administración y ventas	5,029	8,001

N. HECHOS POSTERIORES

Desde el 31 de diciembre del 2003 y la fecha de emisión del informe de los auditores independientes (marzo 15, 2004), no se han producido operaciones importantes que pudieran tener un efecto importante en los estados financieros adjuntos.
