

LIBRERÍA CERVANTES CIA. LTDA.
ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005

INDICE

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE
BALANCE GENERAL
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
ESTADO DE FLUJO DEL EFECTIVO
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS



INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los ACCIONISTAS de:
LIBRERÍA CERVANTES CIA. LTDA.

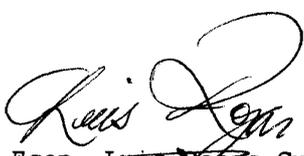
He auditado el balance general adjunto de "LIBRERÍA CERVANTES CIA. LTDA." al 31 de diciembre del 2005 y los correspondientes estados de resultados, cambios en el patrimonio de los accionistas y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de la compañía, mi responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en mi auditoria.

Realicé la auditoria de acuerdo con normas de auditoria generalmente aceptadas, lo cual requiere que una auditoria sea diseñada y realizada para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. La auditoria incluye examinar, con base a pruebas selectivas, la evidencia que respaldan las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes efectuadas por la administración de la empresa, así como una evaluación de control interno y la presentación general de los estados financieros. Considero que mi auditoria provee una base razonable para expresar mi opinión.

Debido a la fecha de contratación de mis servicios, 5 de Mayo del 2006 para la revisión de los Estados Financieros, no fue posible participar en la toma del inventario físico de las mercaderías de la compañía en el periodo auditado, habiendo realizado pruebas selectivas para la comprobación de su valoración al 31 de diciembre del 2005.

En mi opinión, excepto por los ajustes que hubiesen resultado producto de la toma física de los inventarios, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de "LIBRERÍA CERVANTES CIA. LTDA." al 31 de diciembre del 2004, los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de los accionistas y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados.

Mi opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la compañía, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2004, lo emito por separado.


Econ. ~~Luis Rojas Guano~~
Registro N° : SC-RNAE- 416
Registro CPA No. 4558



Guayaquil, 25 de Mayo del 2006

LIBRERÍA CERVANTES CIA. LTDA.
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005
(Expresado en Dólares Americanos)

A C T I V O

CORRIENTE:

Caja y bancos	162.121
Inversiones	8.404
Cuentas por cobrar - Neto	1.234.669
Inventarios	14.732.118

Total del activo corriente **16.137.312**

PROPIEDADES Y EQUIPOS, neto 33.152

Total del activo **16.170.464**

PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS

CORRIENTE:

Cuentas por pagar	15.066.642
-------------------	------------

Total pasivo corriente **15.066.642**

Total del pasivo **15.066.642**

PATRIMONIO DE LOS SOCIOS:

Capital social suscrito y pagado	2.500
Reserva por revalorización del patrimonio	133.364
Utilidades retenidas-	718.492
Otras reservas	4.521
Utilidad del ejercicio	<u>244.945</u>

Total patrimonio de los socios **1.103.822**

Total pasivo y patrimonio de los socios **16.170.464**

Las notas adjuntas son parte integrante de este balance general.

LIBRERÍA CERVANTES CIA. LTD.
ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005
(Expresado en Dólares Americanos)

VENTAS NETAS		5.488.966
- COSTO DE VENTA		(4.468.909)

Utilidad bruta		1.020.056
GASTOS DE OPERACIÓN:		
Ventas	248.801	
Administrativos	391.869	(640.670)

Utilidad de operación		379.386
OTROS INGRESOS/ EGRESOS		
		4.841

Utilidad antes del 15% P.T. e I. Renta		384.227
15% participación trabajadores		(57.634)

Utilidad antes de Impuesto a la Renta		326.593
25% impuesto a la renta		(81.648)

Utilidad neta		<u>244.945</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

LIBRERÍA CERVANTES CIA. LTDA.
ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005
(Expresado en dólares americanos)

Conceptos	<u>Capital Social</u>	<u>Res-Reval. De Patrim</u>	<u>Otras Reserv.</u>	<u>Utilid.x Aplicar</u>
Saldos a Dic.31-2004	2.500	133.364	4.521	725.692
Menos: V/entregado-Socio				(7.200)
Mas: Utilidad año 2005				244.945
 Saldos a dic. 31, 2005	 2.500 =====	 133.364 =====	 4.521 =====	 963.437 =====

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado

LIBRERÍA CERVANTES CIA. LTD.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005
(Expresado en Dólares Americanos)

RECURSOS GENERADOS POR ACTIVIDADES DE OPERACION:	
Utilidad neta	244.945
Ajustes para conciliar la utilidad neta con los recursos generados por actividades de operación-	
Depreciación	4.983
Cambios netos en activos y pasivos-	
(Mas): Disminución en Cuentas por Cobrar	232.114
(Menos): Aumento en otros activos corrientes	(3.878.696)
Más : Disminución en otros activos corrientes	230.116
Más : Aumento en cuentas del pasivo corriente	3.197.810

Total: Recursos generados por actividades de operación	31.272

RECURSOS GENERADOS POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	
Adiciones a Propiedades y Equipos	(2.321)

RECURSOS GENERADOS POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	
Retiro utilidades socio	7.200

Aumento neto en caja y bancos	21.751
CAJA Y BANCOS:	
Saldo al inicio del año	140.370

Saldo al final del año	\$ 162.121
	=====

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

LIBRERÍA CERVANTES CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005
(Expresadas en Dólares Americanos)

1.- OPERACIONES DE LA SOCIEDAD:

La Sociedad se constituyó el 25 de Septiembre de 1967, el 21 de Octubre de 1987 la Superintendencia de Compañías según Resolución No. 87-2-2-1-04750 aprobó la vigencia de la compañía por 50 años más.

El objeto social de la compañía es dedicarse de modo especial a la compra y venta de libros de toda clase, discos fonográficos, así como también a cualquier otra clase de actividad mercantil permitida por las leyes de la República del Ecuador, para esta clase de compañías, tales como útiles de oficina y papelería, exportación, importación, etcétera.

2.- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS DE CONTABILIDAD:

La Compañía mantiene sus registros contables en dólares de los Estados Unidos de América, que es la moneda oficial del Ecuador a partir del 10 de enero del año 2000, fecha en que el Gobierno Ecuatoriano dispuso la vigencia de un nuevo sistema cambiario.

La contabilidad se la lleva de acuerdo con las disposiciones de la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento, y es preparada de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador

Las siguientes han sido las políticas y prácticas contables utilizadas en la preparación de los estados financieros básicos que se adjuntan:

a) INVENTARIOS

Los inventarios de mercaderías disponibles para la venta, tales como los libros, útiles de escritorio y papelería están registrados y valuados al costo promedio, sin que este costo exceda al valor existente en el mercado, de acuerdo a lo indicado en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 17.

El costo de los inventarios de mercaderías en tránsito se calcula de acuerdo con el valor de la factura de compra más el monto de los gastos ocasionados para obtenerlos.

b) PROPIEDADES y EQUIPOS

Se muestran al costo histórico, las renovaciones y mejoras importantes se capitalizan, mientras que los reemplazos menores, reparaciones y mantenimiento que no prolongan su vida útil restante, se cargan contra operaciones a medida que se efectúan.

LIBRERÍA CERVANTES CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005
(Expresadas en Dólares Americanos)

b) PROPIEDADES Y EQUIPOS

Estos activos son depreciados utilizando el método de línea recta con base a la vida útil de los activos, cuyos porcentajes de depreciación, son los siguientes.

	<u>Tasa Anual de Depreciación</u>
1.- Edificio - Bodega	5 %
2.- Gastos de Instalación	10 %
3.- Muebles y Enseres	10 %
4.- Vehículos	20 %
5.- Equipo de Oficina	10 %
6.- Equipo de Almacén	10 %
7.- Equipo de Computación	33 %

c.- PARTICIPACION A TRABAJADORES

La participación a trabajadores se carga a resultados del año y se calcula aplicando el 15% sobre la utilidad al término del ejercicio económico de acuerdo a la Ley.

d.- IMPUESTO A LA RENTA

El impuesto a la renta se carga a los resultados del año y se lo calcula aplicando el 25% sobre las utilidades del ejercicio, deducido el 15% de participación de los trabajadores, utilizando el método de impuesto a la Renta a pagar.

e.- Los ingresos y gastos

Se registran por el método de causalidad; los ingresos cuando se producen y los gastos cuando se causan y corresponden a los ingresos del periodo.

3.- CUENTAS POR COBRAR

Las cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2005 estaban constituidas de la siguiente forma:

1.- Cuentas por cobrar - clientes	974.032
2.- Préstamos a Terceros	17.412
3.- Cuentas por Cobrar-SRI	94.085
4.- Pagos Anticipados por Compras	189.733
5.- Cuentas por cobrar - Accionistas	15.100
6.- Otras Cuentas por Cobrar	2.350
7.- -Cuentas por Liquidar	(56.928)*
8.- -Provisión para cuentas malas	(1.115)

Total cuentas por cobrar - neto \$ 1.234.669

LIBRERÍA CERVANTES CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005
(Expresadas en Dólares Americanos)

3.- Cuentas por Cobrar

* El monto acreedor de esta cuenta por valor de \$ 56.928 no corresponden al rubro del Activo Corriente considerado, estas cuentas debieron ser incluidas en el Pasivo Corriente

4.- Inventario de mercaderías:

Los inventarios de mercaderías al 31 de diciembre del 2005, estaban Constituidos de la siguiente manera.

1.- Inventario de mercaderías	14.713.232
2.- Mercaderías en tránsito	18.886

Total de inventario de mercaderías	14.732.118
	=====

5. Propiedades y Equipos:

Al 31 de diciembre del 2005, los valores de las propiedades y equipos y su correspondiente depreciación acumulada fueron los siguientes:

	Act. Fijo	Dep. Acum.	Act. Neto
Terreno	139		139
Edificio - Bodega	3.817	3.528	289
Instalaciones	20.067	17.677	2.390
Muebles y Enseres	14.717	12.172	2.545
Vehículos	73.109	58.503	14.606
Equipos de Oficina	23.383	14.848	8.535
Equipos de Almacén	14.264	11.308	2.956
Equipo de Computación	1.692	-	1.692
	-----	-----	-----
Total Propied.y Equipos	151.188	118.036	33.153
	=====	=====	=====

6.- Cuentas y Obligaciones por Pagar:

Al 31 de diciembre del 2005, las cuentas y Obligaciones por pagar estaban constituidas por los siguientes cuentas :

Proveedores Nacionales	3.449.057
Proveedores del Exterior	11.122.822
Impuestos por Pagar	56.988
Otros Pasivos	437.775

Total de Cuentas y Obligaciones por Pagar	\$ 15.066.642
	=====

LIBRERÍA CERVANTES CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005
(Expresadas en Dólares Americanos)

7.- IMPUESTO A LA RENTA.

En el año 2000, se restituyó el impuesto a la renta, por lo que las sociedades deben calcularlo aplicando el porcentaje del 25% sobre la utilidad tributable

8.- CONTINGENCIAS Y CUENTAS DE ORDEN

Al 31 de diciembre del 2005 la compañía no presenta saldos de activos y pasivos contingentes, ni de cuentas de orden

9.- EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2005 y la fecha de preparación de estos estados financieros, no se produjeron eventos que en opinión de la administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los resultados indicados en los mencionados estados financieros.