

29.396

## INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Señores Socios de THE ENGLISH BOOK CENTRE CIA. LTDA. (BOOK CENTRE):

1. Hemos auditado el balance general de THE ENGLISH BOOK CENTRE CIA. LTDA. (BOOK CENTRE), al 31 de Diciembre del 2003 y los correspondientes Estados de Resultados, Evolución del Patrimonio y 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 estos estados financieros, basados en los resultados de nuestra auditoria.
2. Nuestra auditoria fue realizada de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Auditoria. Estas normas requieren que planifiquemos y ejecutemos la auditoria a fin de obtener una certeza razonable de que los Estados Financieros no contienen errores importantes. Una auditoria incluye un examen, basado en muestreo, de pruebas que respalden los valores e informaciones contenidos en los Estados Financieros. Una auditoria incluye también una apreciación de los principios de contabilidad aplicados y de las estimaciones importantes hechas por la Administración, así como también una evaluación de la presentación de los Estados Financieros en general. Creemos que nuestros exámenes nos proporcionaron un fundamento razonable para expresar una opinión.
3. En nuestra opinión, los Estados Financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la compañía THE ENGLISH BOOK CENTRE CIA. LTDA. (BOOK CENTRE), al 31 de Diciembre del 2003, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados y las Normas Ecuatorianas de Contabilidad aplicadas uniformemente en este período en lo que estas no se contrapongan a las anteriores.



**C.P.A. AB. FERNANDO G. LOSADA G.**  
**SC - RNAE 228**  
**Reg. Prof. 2196**  
**Guayaquil, Abril 30 del 2004.**

**THE ENGLISH BOOK CENTRE CIA. LTDA. (BOOK CENTRE)**  
**BALANCE GENERAL**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003**  
**(En Dólares Americanos)**

|                                   |          | <u>NOTAS</u>                 |                              |
|-----------------------------------|----------|------------------------------|------------------------------|
| <u>ACTIVOS</u>                    |          | <u>Dic-31</u><br><u>2002</u> | <u>Dic-31</u><br><u>2003</u> |
| <b>ACTIVO CORRIENTE:</b>          |          |                              |                              |
| Caja, Bancos                      | <b>3</b> | 482.614,12                   | 334.078,57                   |
| Inversioes                        | <b>4</b> | -                            | 55.266,26                    |
| Cuentas y Documentos por cobrar   | <b>5</b> | 310.450,01                   | 430.267,01                   |
| Inventarios                       | <b>6</b> | 456.406,93                   | 621.300,42                   |
| Pagos anticipados                 | <b>7</b> | 6.514,14                     | 31.214,01                    |
| <b>Total del Activo Corriente</b> |          | <u>1.255.985,20</u>          | <u>1.472.126,27</u>          |
| <b>ACTIVO FIJO</b>                |          |                              |                              |
| Muebles y Enseres                 | <b>8</b> | 31.896,40                    | 40.958,77                    |
| Equipos de Oficina                |          | 8.586,67                     | 14.629,61                    |
| Equipos de computaci3n            |          | 85.653,20                    | 94.467,60                    |
| <b>Total de costo</b>             |          | <u>126.136,27</u>            | <u>150.055,98</u>            |
| Depreciaci3n Acumulada            |          | <u>(59.224,79)</u>           | <u>(89.352,30)</u>           |
| <b>Total de Activo Fijo</b>       |          | 66.911,48                    | 60.703,68                    |
| <b>OTROS ACTIVOS</b>              | <b>9</b> | 7.285,83                     | 5.095,74                     |
| <b>TOTAL DE ACTIVOS</b>           |          | <u><u>1.330.182,51</u></u>   | <u><u>1.537.925,69</u></u>   |

Ver notas a los Estados Financieros

|                                  |    | <u>NOTAS</u>                |                             |
|----------------------------------|----|-----------------------------|-----------------------------|
|                                  |    | <u>12/31</u><br><u>2002</u> | <u>12/31</u><br><u>2003</u> |
| <b><u>PASIVO</u></b>             |    |                             |                             |
| <b><u>PASIVO CORRIENTE</u></b>   |    |                             |                             |
| Anticipos de clientes            | 10 | 15.083,98                   | 8.657,05                    |
| Cuentas por pagar a proveedores  | 11 | 642.765,17                  | 801.019,94                  |
| Otras cuentas por pagar          | 12 | 502.958,37                  | 541.488,71                  |
| Impuestos por pagar              | 13 | 592,30                      | 1.886,97                    |
| <b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>    |    | <u>1.161.399,82</u>         | <u>1.353.052,67</u>         |
| <br>                             |    |                             |                             |
| <b><u>PATRIMONIO</u></b>         |    |                             |                             |
| Capital Social                   | 14 | 1.600,00                    | 1.600,00                    |
| Reserva de Capital               | 15 | 11.968,54                   | 11.968,54                   |
| Reserva legal                    | 16 | 844,91                      | 844,91                      |
| Utilidades No Distribuidas       |    | 43.285,41                   | 43.285,41                   |
| Utilidad del Ejercicio           |    | 111.083,83                  | 127.174,16                  |
| <b>TOTAL PATRIMONIO</b>          |    | 168.782,69                  | 184.873,02                  |
| <br>                             |    |                             |                             |
| <b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b> |    | <u>1.330.182,51</u>         | <u>1.537.925,69</u>         |

Ver notas a los Estados Financieros

**THE ENGLISH BOOK CENTRE CIA. LTDA. (BOOK CENTRE)**  
**ESTADOS DE RESULTADOS**  
**POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003**  
**(En Dólares Americanos)**

|                                       | <u>NOTAS</u> | <u>Dic-31<br/>2002</u>   | <u>Dic-31<br/>2003</u>   |
|---------------------------------------|--------------|--------------------------|--------------------------|
| <b>INGRESOS</b>                       |              |                          |                          |
| VENTAS NETAS                          | 17           | 2.263.429,55             | 2.751.459,06             |
| COSTO DE VENTAS                       | 18           | <u>(1.397.785,29)</u>    | <u>(1.614.880,72)</u>    |
| UTILIDAD (PÉRDIDA) BRUTA              |              | <u>865.644,26</u>        | <u>1.136.578,34</u>      |
| <b>(-)GASTOS OPERACIONALES:</b>       |              |                          |                          |
| Administración                        |              | (243.692,11)             | (365.106,83)             |
| Ventas                                |              | <u>(501.824,32)</u>      | <u>(623.982,90)</u>      |
| UTILIDAD OPERACIONAL                  |              | <u>120.127,83</u>        | <u>147.488,61</u>        |
| <b>(+/-) OTROS INGRESOS Y EGRESOS</b> |              |                          |                          |
| Otros Ingresos                        |              | 15.981,16                | 22.666,37                |
| Otros Egresos                         |              | <u>(25.025,16)</u>       | <u>(42.980,82)</u>       |
| <b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>        |              | <b><u>111.083,83</u></b> | <b><u>127.174,16</u></b> |

Ver notas a los Estados Financieros

**THE ENGLISH BOOK CENTRE CIA. LTDA. (BOOK CENTRE)**  
**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003**  
 (En Dólares Americanos)

| DESCRIPCIÓN                      | CAPITAL SOCIAL  | RESERVA LEGAL | RESERVA DE CAPITAL | UTILIDADES O DISTRIBUIDA | UTILIDAD DEL EJERCICIO | TOTAL             |
|----------------------------------|-----------------|---------------|--------------------|--------------------------|------------------------|-------------------|
| SALDOS AL 1 DE ENERO DEL 2003    | 1.600,00        | 844,91        | 11.968,54          | 43.285,41                | 111.083,83             | 168.782,69        |
| <b>CAMBIOS EFECTUADOS:</b>       |                 |               |                    |                          |                        |                   |
| PAGO 15% UTILIDAD PART. TRABAJAD | -               | -             | -                  | -                        | (16.662,57)            | (16.662,57)       |
| PAGO 25% IMPUESTO A LA RENTA     | -               | -             | -                  | -                        | (24.866,88)            | (24.866,88)       |
| PAGO DE DIVIDENDOS A SOCIOS      | -               | -             | -                  | -                        | (69.554,38)            | (69.554,38)       |
| UTILIDAD DEL EJERCICIO           | -               | -             | -                  | -                        | 127.174,16             | 127.174,16        |
| <b>TOTAL</b>                     | <b>1.600,00</b> | <b>844,91</b> | <b>11.968,54</b>   | <b>43.285,41</b>         | <b>127.174,16</b>      | <b>184.873,02</b> |

Ver notas a los Estados Financieros

**THE ENGLISH BOOK CENTRE CIA. LTDA. (BOOK CENTRE)**  
**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVOS**  
**AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003**  
**(En Dólares Americanos)**

**EFFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN**

|                                                                                                                  |                     |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|
| <i>Utilidad del ejercicio</i>                                                                                    | 127.174,16          |
| <b>Ajustes para conciliar la utilidad neta con los fondos netos<br/>provenientes de actividades de operación</b> |                     |
| Depreciaciones y Amortizaciones                                                                                  | 36.905,96           |
| Cuentas Incobrables                                                                                              | 3.935,98            |
| <b>Cambios en Activos y Pasivos de Operación</b>                                                                 |                     |
| Aumento en Cuentas y Documentos por Cobrar                                                                       | (140.206,20)        |
| Aumento de Inventarios                                                                                           | (164.893,49)        |
| Aumento de Gastos Pagados por Anticipado                                                                         | (7.804,36)          |
| Aumento en Otros Activos                                                                                         | (5.030,65)          |
| Disminución en Anticipos de Clientes                                                                             | (6.426,93)          |
| Aumento en Documentos y Cuentas por Pagar                                                                        | 158.254,77          |
| Aumento en Préstamos a Socios                                                                                    | 38.530,34           |
| Aumento en Impuestos por Pagar                                                                                   | 1.294,67            |
| <b>EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>                                                    | <u>41.734,25</u>    |
| <b>EFFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION</b>                                                                     |                     |
| Adquisiciones de Activos Fijos                                                                                   | (23.919,71)         |
| <b>EFFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE INVERSION</b>                                                      | <u>(23.919,71)</u>  |
| <b>EFFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>                                                                |                     |
| Pago 15% Utilidades a Trabajadores                                                                               | (16.662,57)         |
| Pago 25% Impuesto a la Renta                                                                                     | (24.866,88)         |
| Pago de Dividendos                                                                                               | (69.554,38)         |
| <b>EFFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>                                                 | <u>(111.083,83)</u> |
| <b>DISMINUCIÓN DEL EFECTIVO</b>                                                                                  | (93.269,29)         |
| <b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTE AL INICIO DEL AÑO</b>                                                                 | <u>482.614,12</u>   |
| <b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTE AL FINAL DEL AÑO</b>                                                                  | <u>389.344,83</u>   |

Las notas que se acompañan son partes integrante de los Estados Financieros.

**THE ENGLISH BOOK CENTRE CIA. LTDA. (BOOK CENTRE).  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
DICIEMBRE 31 DEL 2003**

**1 IDENTIFICACION Y OBJETO DE LA COMPAÑIA**

*THE ENGLISH BOOK CENTRE CIA. LTDA. (BOOK CENTRE), fue constituida mediante escritura pública el 4 de Junio de 1.998, como una compañía de responsabilidad limitada, de nacionalidad ecuatoriana y domiciliada en la ciudad de Guayaquil. Inscrita en el registro Mercantil el 11 de Junio del mismo año. Su actividad principal es la importación, distribución y comercialización de libros de todo índole en diferentes idiomas, al por mayor y menor.*

**2 CRITERIOS CONTABLES APLICADOS**

**BASES DE PRESENTACION:**

*Están presentados conforme a principios de Contabilidad Generalmente Aceptados y a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC). A partir del Diciembre 31 del 2000, los Estados Financieros son presentados en dólares.*

**EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO:**

*La compañía considera todas las inversiones de alta liquidez, con vencimiento de 60 días o menos de la fecha de compra, como equivalentes de efectivo.*

**INVENTARIOS:**

*Al 31 de diciembre del 2003 los inventarios están registrados a costo promedio y su valor no excede del precio de mercado.*

**GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADOS:**

*Los gastos pagados por anticipados son cargados a resultados del ejercicio en función del método del devengado.*

**PROPIEDADES (ACTIVOS FIJOS):**

*Están registrados al costo de adquisición (los bienes adquiridos a partir del año 2000) y costo revalorizado (los bienes adquiridos antes del año 2000), (Ver nota 8). El costo y la revalorización son depreciados de acuerdo con el método de línea recta, en función a los de vida útil. Los desembolsos por gastos de mantenimiento y reparaciones se cargan a operaciones del año y los gastos por mejoras o reparaciones que extiendan la vida útil o mejore la capacidad del trabajo de los activos, son capitalizados.*

El costo y las revalorizaciones son depreciados sobre la base de los siguientes porcentajes anuales:

|                        |     |
|------------------------|-----|
| Muebles y Enseres      | 10% |
| Equipos de Oficina     | 10% |
| Equipos de Computación | 33% |

**CARGOS DIFERIDOS:**

Los cargos diferidos son amortizados al 20% anual y se cargan directamente a resultados.

**IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACION DE TRABAJADORES**

Las asignaciones del 25% al impuesto a la renta para el ejercicio 2003, son obtenidas de la utilidad del ejercicio antes de impuesto. La compañía no cuenta con empleados registrados, sin embargo acatando disposiciones del Ministerio de Trabajo asignó el 15% de las utilidades para repartirlas entre el personal que trabaja en las compañías administradoras de nóminas .

**3 CAJA**

Al 31 de Diciembre del 2003 su saldo lo conforman los siguientes rubros:

| DESCRIPCION                    |   | \$         | \$                |
|--------------------------------|---|------------|-------------------|
| <b>CAJA</b>                    |   |            |                   |
| Caja Chica                     |   | 1,100.00   |                   |
| Caja General                   | 1 | 26101.21   |                   |
| Fondo Caja librería            |   | 1,516.00   |                   |
| Transitoria Tarjeta de Crédito |   | 4,775.58   | 33,492.79         |
| <b>BANCOS</b>                  | 2 |            |                   |
| Banco de Pacifico              |   | 155,405.11 |                   |
| Banco del Pichincha            |   | 2,111.26   |                   |
| Lloyds Bank                    |   | 27,565.01  |                   |
| Pacific National Bank          |   | 115,504.40 | 300,585.78        |
| <b>TOTAL CAJA BANCOS</b>       |   |            | <b>334,078.57</b> |

- 1 Comprende a las cobranzas, aplicada a clientes en el mes siguiente.
- 2 Comprende Cuentas Corrientes que la Compañía mantiene con diferentes instituciones financieras dentro y fuera del país.

#### 4 INVERSIONES

Al 31 de diciembre del 2003 su saldo lo conforman los siguientes rubros:

| DESCRIPCION              |   | \$               |
|--------------------------|---|------------------|
| Sterling Financial       |   | 21.26            |
| Exterior                 | 1 | 55,245.00        |
| <b>TOTAL INVERSIONES</b> |   | <b>55,266.26</b> |

1 Constituyen un fondo administrado por Bank of Butterfield International en las Islas Cayman, que genera rendimientos con tasas variables. Estos rendimientos han sido registrados como ingresos en el ejercicio.

#### 5 CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

Corresponde a documentos y cuentas por cobrar con saldo al 31 de Diciembre del 2003.

| DESCRIPCION                      |   | \$                |
|----------------------------------|---|-------------------|
| Cuentas por Cobrar Clientes      | 1 | 428,260.34        |
| Reserva para Cuentas Incobrables | 2 | -3,929.44         |
| <b>TOTAL CLIENTES</b>            |   | <b>424,330.90</b> |
| Otras Cuentas por Cobrar         |   | 5,936.11          |
| <b>TOTAL CUENTAS POR COBRAR</b>  |   | <b>430,267.01</b> |

1 Corresponde a la cartera por cobrar por la venta del inventarios de las tres sucursales Guayaquil, Quito y Cuenca.

2 La empresa ha provisionado para Diciembre 31 del 2003 la cantidad de US\$ 3.935.98 para cubrir pérdidas por cuentas incobrables.

#### 6 INVENTARIOS

Al 31 de Diciembre del 2003 presenta un saldo de US\$ 621.300,42 que comprende las existencias en almacén y bodega de libros. Los Inventarios se encuentran valorados al costo promedio.

| DESCRIPCION               |  | \$                |
|---------------------------|--|-------------------|
| Inventarios               |  | 620,396.08        |
| Importaciones en Tránsito |  | 904.34            |
| <b>TOTAL INVENTARIOS</b>  |  | <b>621,300.42</b> |

## 7 GASTOS ANTICIPADOS

Un resumen de Gastos Pagados por Anticipado, por clasificación principal, es como sigue:

| <b>DESCRIPCION</b>                       |          | <b>\$</b>        |
|------------------------------------------|----------|------------------|
| <i>Impuestos retenidos y Anticipados</i> | <b>1</b> | <b>14,318.50</b> |
| <i>Seguros Pagados por Anticipados</i>   | <b>2</b> | <b>3,883.91</b>  |
| <i>Anticipos a Proveedores</i>           | <b>3</b> | <b>13,011.60</b> |
| <b>TOTAL DE GASTOS ANTICIPADOS</b>       |          | <b>31,214.01</b> |

- 1 *Comprende el Anticipo del Impuesto a la Renta correspondiente al año 2003 y las retenciones en la fuente efectuadas por los clientes.*
- 2 *Corresponde a los seguros de incendio, robo y equipos electrónicos contratados con la compañía Sul América.*
- 3 *Corresponde a anticipos entregados a proveedores nacionales para futuras compras.*

## 8 ACTIVOS FIJOS

Los movimientos y saldos de activos fijos, por el año terminado al 31 de Diciembre del 2003, se detallan a continuación:

*(Ver cuadro de los movimientos de activo fijos que ha tenido durante el año 2003)*

**THE ENGLISH BOOK CENTRE CIA. LTDA. (BOOK CENTRE)**  
**MOVIMIENTOS DE ACTIVOS FIJOS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003**

(en dólares americanos)

| Descripción                    | Saldo al<br>01/01/03 | Incremento         | Deducciones<br>Amortizaciones | Saldo al<br>31/12/03 | %<br>DEPREC. |
|--------------------------------|----------------------|--------------------|-------------------------------|----------------------|--------------|
| <b><u>COSTO</u></b>            |                      |                    |                               |                      |              |
| <b><u>DEPRECIABLES</u></b>     |                      |                    |                               |                      |              |
| Muebles y Enseres              | 31.896,40            | 9.062,37           | -                             | 40.958,77            | 10           |
| Equipos de Oficina             | 8.586,67             | 6.042,94           | -                             | 14.629,61            | 10           |
| Equipos de Computación         | 85.653,20            | 8.814,40           | -                             | 94.467,60            | 33           |
| <b>SUBTOTAL</b>                | <b>126.136,27</b>    | <b>23.919,71</b>   | <b>-</b>                      | <b>150.055,98</b>    |              |
| <b>DEPRECIACIÓN ACUMULADA</b>  | <b>(59.224,79)</b>   | <b>(30.127,51)</b> | <b>-</b>                      | <b>(89.352,30)</b>   |              |
| <b>TOTAL ACTIVO FIJO, NETO</b> | <b>66.911,48</b>     | <b>(6.207,80)</b>  | <b>-</b>                      | <b>60.703,68</b>     |              |

**9 CARGOS DIFERIDOS**

Al 31 de diciembre del 2003 la cuenta está constituida por:

| DESCRIPCION                          |  | \$               |
|--------------------------------------|--|------------------|
| Licencias de Computación             |  | 6,568.75         |
| Programas de Computación             |  | 5,305.44         |
| <b>Total</b>                         |  | <b>11,874.19</b> |
| Menos: Amortización Cargos Diferidos |  | -6,778.45        |
| <b>TOTAL CARGOS DIFERIDOS</b>        |  | <b>5,095.74</b>  |

**10 ANTICIPOS DE CLIENTES**

Al 31 de diciembre del 2003 la cuenta está constituida por:

| DESCRIPCION                        |   | \$              |
|------------------------------------|---|-----------------|
| Anticipos de Clientes              | 1 | 8,657.05        |
| <b>TOTAL ANTICIPOS DE CLIENTES</b> |   | <b>8,657.05</b> |

1 Corresponde a depósitos realizados por clientes para futuras compras.

**11 CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR PROVEEDORES**

Al 31 de diciembre del 2003 la cuenta está constituida por:

| DESCRIPCION                       |   | \$         | \$                |
|-----------------------------------|---|------------|-------------------|
| <b>PROVEEDORES NACIONALES</b>     |   |            |                   |
| Comisiones por Pagar              | 1 | 19,528.67  |                   |
| Servicios Varios                  | 2 | 12,002.01  |                   |
| Speak English                     |   | 2,589.07   |                   |
| Servicios Básicos                 |   | 2,239.92   |                   |
| Sul América                       |   | 1,884.00   |                   |
| Oceano Editores                   |   | 1,447.29   |                   |
| Cervantes Ediciones               |   | 612.05     |                   |
| Paradiso Editores                 |   | 593.85     |                   |
| Fediscos                          |   | 241.87     |                   |
| Formas y Accesorios               |   | 421.80     |                   |
| Dimaxi                            |   | 238.54     |                   |
| Otros                             |   | 1,082.53   | 42,881.60         |
| <b>PROVEEDORES DEL EXTERIOR</b>   | 3 |            |                   |
| Cambridge                         | * | 407,195.08 |                   |
| Mac Millan                        |   | 277,565.81 |                   |
| Pearson México                    |   | 24,011.52  |                   |
| Pearson Inglaterra                | * | 32,690.47  |                   |
| Vivendi                           | * | 6,824.21   |                   |
| Hgtmifflin Mc. Dougal             | * | 7,926.00   |                   |
| Otros                             |   | 1,925.25   | 758,138.34        |
| <b>TOTAL CUENTAS Y DOCUMENTOS</b> |   |            | <b>801,019.94</b> |

- 1 *Corresponde a las comisiones pendiente de pago a los promotores.*
- 2 *Comprende a provisión de gastos que se liquidarán en los siguientes meses del años 2004.*
- 3 *Corresponde a los valores que quedaron pendientes de cancelar a varios proveedores del exterior por importaciones.*
- \* *Pasivos en moneda extranjera ajustadas al tipo de cambio de cierre de año.*

## 12 **OTRAS CUENTAS POR PAGAR**

*Al 31 de diciembre del 2003 la cuenta está constituida por:*

| <b>DESCRIPCION</b>                   |          | <b>\$</b>         |
|--------------------------------------|----------|-------------------|
| <i>Compañías Relacionadas</i>        | <i>1</i> | <i>121,239.60</i> |
| <i>Cuentas por Pagar Socios</i>      | <i>2</i> | <i>420,249.11</i> |
| <b>TOTAL OTRAS CUENTAS POR PAGAR</b> |          | <b>541,488.71</b> |

- 1 *Corresponde a cuentas por pagar a las compañías EDUCASERVICES S. A. Por US\$ 49.318,79 y ANDIEDUCA S. A., por US\$ 71.920,81 por la prestación de servicios del personal que labora en esta compañía*
- 2 *Corresponde a cuentas por pagar socios los mismos que no generan interés alguno.*

## 13 **IMPUESTOS POR PAGAR**

*Corresponde a obligaciones que mantiene la empresa con el Servicio de Rentas Internas, al 31 de Diciembre del 2003.*

| <b>DESCRIPCION</b>                            |  | <b>\$</b>       |
|-----------------------------------------------|--|-----------------|
| <i>Retenciones en la Fuente</i>               |  | <i>1,033.00</i> |
| <i>Retenciones al Impuesto Valor Agregado</i> |  | <i>853.97</i>   |
| <b>TOTAL IMPUESTO POR PAGAR</b>               |  | <b>1,886.97</b> |

## 14 **CAPITAL SOCIAL**

*A Diciembre 31 del 2003 el capital social de la compañía consiste en cuatrocientas participaciones con un valor nominal de US\$ 4 cada una.*

**15 RESERVA DE CAPITAL**

A marzo 31 del 2.000 se registran las transferencias de las cuentas. Reservas por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria luego de registrarse el efecto de la aplicación de la NEC #17 a los Activos, Pasivos no Monetarios y Cuentas Patrimoniales.

Con fecha 28 de Diciembre del año 2001 se promulgo en el registro oficial No. 483 el tratamiento contable de la cuenta Reserva de Capital, la cual se utilizará para realizar futuras capitalizaciones y para ser compensadas con pérdidas acumuladas y las del ejercicio si las hubiere.

**16 RESERVA LEGAL**

La reserva legal corresponde a US\$ 844.91 y esta no ha sido aumentada por los socios , ya que supera el 50% del capital suscrito.

**17 VENTAS NETAS**

Al 31 de diciembre del 2003 la cuenta está constituida por:

| DESCRIPCION               |   | \$                  |
|---------------------------|---|---------------------|
| Ventas Guayaquil          |   | 1,550,930.68        |
| Ventas Quito              |   | 2,229,131.85        |
| Ventas Cuenca             |   | 525,816.89          |
| <b>TOTAL</b>              |   | <b>4,305,879.42</b> |
| Descuentos y Devoluciones | 1 | -1,554,420.36       |
| <b>TOTAL VENTAS NETAS</b> |   | <b>2,751,459.06</b> |

1 Corresponde a descuentos y devoluciones de mercaderías para la venta de las ciudades de Guayaquil, Quito y Cuenca.

**18 COSTO DE VENTAS**

Al 31 de diciembre del 2003 la cuenta está constituida por:

| DESCRIPCION                  |   | \$                  |
|------------------------------|---|---------------------|
| Guayaquil                    |   | 623,941.76          |
| Quito                        |   | 792,956.69          |
| Cuenca                       |   | 197,982.27          |
| <b>TOTAL COSTO DE VENTAS</b> | 1 | <b>1,614,880.72</b> |

1 Corresponde al costo de venta de la mercaderías para la venta de las tres ciudades Guayaquil, Quito y Cuenca.

**19 EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de Diciembre del 2003 y la fecha de este informe, no se produjeron eventos que pudieran tener efectos significativos sobre los estados financieros.

---