



SUPERINTENDENCIA
DE COMPAÑÍAS

MEMORANDO No.SC.ICI.DAI.Q.11.932.

PARA : JEFE DE DOCUMENTACIÓN Y ARCHIVO ✓
DE : DIRECTORA DE AUDITORÍA E INTERVENCIÓN
ASUNTO : DICTAMEN DE AUDITORÍA EXTERNA
FECHA : - 7 NOV. 2011

Adjunto se servirá encontrar los informes de auditoría externa sobre los estados financieros del año 2009 de las compañías: STUDIUM CIA. LTDA; MATEXSPAIN DEL ECUADOR S.A; SICUREXPERT S.A; y, PROVEEDOR Y SERCARGA S.A., 154.398 a fin de que se sirva disponer su correspondiente escaneo y archivo en los expedientes de las compañías.

Atentamente,

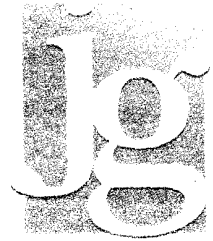
GILDA BAUTISTA CEDEÑO

GBC/meev
Exps: 50190
Trám. 49175-0

Preparado
por:

Mayra E. Estrella V.

Auditors Auditorio Casa 1421



JAIME GALARZA DONOSO
AUDITORES INDEPENDIENTES

LIBRERÍA STUDIUM CIA. LTDA.

Estados Financieros

Por el año terminado en Diciembre de 2009
Con Informe de Auditores Independientes



JAIME GALARZA DONOSO
ABOGADO EN FINANZAS

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A LOS SOCIOS DE LIBRERÍA STUDIUM CIA. LTDA.

1. Hemos auditado el balance general que se adjunta de LIBRERÍA STUDIUM CIA. LTDA. al 31 de diciembre de 2009 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 nuestras auditorías.

2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría. Esas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas e inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también, la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación general de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestras auditorías proporcionan una base razonable para nuestra opinión.

3. En nuestra opinión los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de LIBRERÍA STUDIUM CIA. LTDA., al 31 de diciembre de 2009, los resultados de sus operaciones, la evolución del patrimonio y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

4. Tal como se menciona en la Nota N según Resolución No. 08.G.DSC-010, se dispone que las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), serán de aplicación obligatoria de acuerdo al cronograma establecido en dicha resolución para las entidades sujetas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías, para el registro, preparación y presentación de los estados financieros. La Compañía prepara sus estados financieros sobre la base de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las cuales difieren en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

5. Nuestra 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 de 2009, la emitimos por separado.

Quito-Ecuador
Abril 12 del 2010



DR. JAIME GALARZA DONOSO
Registro No. SC-RNA 225
C.P.A. Reg. No. 9623.

LIBRERÍA STUDIUM CIA. LTDA.

Balance General (Expresado En dólares)

Año terminado en 31 de Diciembre 2009

Activos

Activos Corrientes

Efectivo en caja-Bancos	(Nota A)	12.966,22
Inversiones		2.448,21
Cuentas por cobrar Clientes	(Nota B)	205.251,48
Impuestos Anticipados	(Nota C)	92.579,24
Anticipo a Proveedores y otros	(Nota D)	181.053,43
Inventarios	(Nota E)	1.193.847,53

Total Activos Corrientes 1.688.146,11

Activo fijo

Propiedad planta y equipos-neto	(Nota F)	55.929,41
---------------------------------	----------	-----------

Total Activo Fijo 55.929,41

Otros Activos

Garantías por Cobrar	(Nota G)	5.958,00
----------------------	----------	----------

Total Otros Activos 5.958,00

TOTAL ACTIVOS 1.750.033,52

CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS

Mercadería en Consignación		94.735,17
----------------------------	--	-----------

Total Cuentas de orden deudoras 94.735,17

Ver Políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros

LIBRERÍA STUDIUM CIA. LTDA.

Balance General (Expresado En dólares)

Año terminado en 31 de Diciembre		2009
Pasivos y patrimonio de los socios		
Pasivos Corrientes		
Cuentas por pagar a Proveedores	(Nota H)	1'135.340,32
Obligaciones Financieras	(Nota I)	85.493,80
Anticipo de clientes	(Nota J)	12.014,29
Impuestos por Pagar	(Nota K)	2.609,43
IESS por Pagar		7.298,18
Beneficios Sociales por Pagar		15.678,85
Otras cuentas por pagar		1.467,44
Total Pasivos Corrientes		1'259.902,31
Pasivos Largo Plazo		
Cuentas por Pagar Socios L/P		47.191,50
Total Pasivos Largo Plazo		47.191,50
TOTAL PASIVOS		1'307.093,81
Patrimonio		
Capital Social	(Nota L)	9.000,00
Reservas	(Nota M)	236.840,84
Aporte Futuras Capitalizaciones		71.000,00
Resultado del ejercicio		126.098,87
TOTAL PATRIMONIO DE LOS SOCIOS		442.939,71
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		1'750.033,52
CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS		
Mercadería en Consignación		94.735,17
Total Cuentas de orden acreedoras		94.735,17

Ver Políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros

LIBRERÍA STUDIUM CIA. LTDA.

Estado de Resultados (Expresado En dólares)

Año terminado en 31 de Diciembre	2009
----------------------------------	------

Ingresos Operacionales	4'230.407,98
Devoluciones en ventas	484.057,30
Costos de ventas	2'603.470,74
Gastos de administración y ventas	972.057,56

Utilidad en operación	170.822,38
-----------------------	------------

Otros ingresos y egresos:	
Gastos Financieros	49.403,89
Ingresos no operacionales	4.680,38

Utilidad antes de participación trabajadores e impuesto a la renta	126.098,87
--	------------

Participación a trabajadores	18.914,83
Impuesto a la renta	26.796,01

Utilidad Neta	80.388,03
---------------	-----------

Ver Políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros

LIBRERÍA STUDIUM CIA. LTDA.

Estado de Evolución del Patrimonio (Expresado En dólares)

Año terminado en 31 de Diciembre	2009
----------------------------------	------

Capital Social

Saldo inicial	9.000,00
Aumento de Capital	0,00

Saldo Final	9.000,00
--------------------	-----------------

Reserva Legal

Saldo Inicial	3.144,55
---------------	----------

Saldo Final	3.144,55
--------------------	-----------------

Reservas de capital

Saldo Inicial	233.696.29
Saldo Final	233.696.29

Aportes Futura Capitalización

Saldo Inicial	71.000.00
Saldo Final	71.000.00

Utilidad del Ejercicio	126.098,87
-------------------------------	-------------------

Total Patrimonio de los socios	442.939,71
---------------------------------------	-------------------

Ver Políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros

LIBRERÍA STUDIUM CIA. LTDA.

Estado de Flujo del Efectivo (Expresado En dólares)

Año terminado al 31 de Diciembre

2009

Flujo de efectivo por las actividades de operación

Utilidad neta	126.098,87
Ajustes para conciliar la utilidad Neta con el efectivo neto provisto	
Las actividades de operación:	
Depreciación	21.859,68
Provisión para incobrables	2.028,65
Cambios en activos y pasivos operativos:	
Aumento en cuentas por cobrar clientes	(18.217,31)
Aumento en impuesto anticipados	(30.416,25)
Aumento en otras cuentas por Cobrar	(28.510,49)
Disminución En Inventarios	148.583,38
Disminución en cuentas por pagar	(183.462,53)
Disminución en otras cuentas por pagar	(33.081,83)

Efectivo neto provisto por actividades
de operación

4.873,17

Flujo de efectivo por las actividades de inversión

Adquisiciones de activo fijo	8.634,80
------------------------------	----------

Efectivo neto utilizado en actividades
de inversión

8.634,80

Disminución (aumento) neto de efectivo	(3.761,63)
--	------------

Efectivo al Inicio del año	16.727,85
----------------------------	-----------

Efectivo al final del período	12.966,22
-------------------------------	-----------

Ver Políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros

LIBRERÍA STUDIUM CIA. LTDA.

POLÍTICAS DE CONTABILIDAD SIGNIFICATIVAS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009.

1.- OPERACIONES

La Compañía fue constituida en enero 14 de 1991. De nacionalidad ecuatoriana, con una duración de 20 años. Su objeto social es publicación de libros de todo género, así como la importación, exportación y comercialización de libros, publicaciones, revistas, folletos, y cualquier tipo de material didáctico y educativo. Su sede principal está situada en el Distrito Metropolitano de Quito.

2.- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS DE CONTABILIDAD

Las políticas de contabilidad que sigue la Compañía están de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los cuales requieren que la gerencia efectúe estimaciones y utilice ciertos supuestos para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros y para efectuar las revelaciones que se requieren presentar en los mismos.

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las NEC, con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y pueden diferir de aquellos emitidos de acuerdo con normas internacionales de contabilidad.

Las principales políticas de contabilidad son las siguientes:

a. Registros contables y unidad monetaria.-

Los registros contables de la Compañía se llevan en dólares estadounidenses, que es la moneda de curso legal adoptada en el Ecuador desde el año 2000.

b. Inventarios.-

Corresponde al valor de existencias de libros, enciclopedias, folletos, publicaciones, etc., valorados al costo de reposición que no excede al valor del mercado. Los inventarios en tránsito se registran al costo de adquisición.

c. **Propiedad, planta y equipo.-**

Se muestra al costo histórico, menos la depreciación acumulada .La depreciación de los activos, se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de la línea recta.

LIBRERÍA STUDIUM CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas En dólares)

**A. Efectivo en
Caja Bancos**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31.	2009
Caja Chica P. Mayor	800,00
Caja Chica Shyris	800,00
Caja Chica Guayaquil	400,00
Fondos para cambios	720,00
Fondos para importaciones	1.700,00
Banco Produbanco	5.905,81
Banco Pichincha	356,66
Panco del Pacifico	40,52
Produbank	963,19
Cooperativa Ahorro y Crédito Andalucía	1.280,04
	12.966,22

**B. Cuentas por cobrar
A Clientes**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31.	2009
Clientes a Crédito	205.209,23
Clientes Incobrables	4.134,29
Otras cuentas por cobrar	3.267,87
Cheques Protestados	1.018,06
Menos Provisión Incobrables	- 8.377,97
	205.251,48

C. **Impuestos Anticipados** Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31. 2009

Impuesto Renta Empresa:	
Retenciones Año actual	35.916,18
Retenciones Años anteriores	56.656,13
Impuesto al Rendimiento Financiero	6,93

| | 92.579,24 |
| | |

D. **Anticipo a Proveedores y otros** Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31. 2009

Anticipo a Proveedores	5.977,60
Otros anticipos	175.075,83

| | 181.053,43 |
| | |

E. **Inventarios** Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31. 2009

Existencias en Libros	1'015.258,53
Existencias en Papelería	30.289,91
Importaciones en tránsito	144.728,03
Otros Inventarios	3.571,06

| | 1'193.847,53 |
| | |

**F. Propiedad, planta y
Equipo -neto**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31.	2009
Equipo de oficina	31.918,81
Muebles y enseres	71.258,24
Vehículos	39.456,30
Equipo de cómputo	110.495,54
Instalaciones	11.931,69
Adecuaciones e instalaciones	10.634,00
Menos: Depreciación acumulada	- 219.765,17
	55.929,41

**G. Garantías por
Cobrar**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31.	2009
Crespo Ivan	118,00
Alfonso Bravo	600,00
Manzur Sadallah	500,00
Maldonado Leonardo	4.000,00
Petrocomercial	740,00
	5.958,00

**H. Cuentas por pagar
a Proveedores**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31.	2009
Proveedores locales	215.875,97
Proveedores del Exterior	867.459,97
Otros por pagar	52.004,38
	1.135.340,32

I. **Obligaciones financieras
por pagar**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31.	2009
Sobregiros ocasionales	4.186,16
Cooperativa Andalucia	4.173,55
Tarjetas de Crédito	77.134,09
	85.493,80

J. **Anticipos
De Clientes**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31.	2009
Sucursal Plaza Mayor	1.833,81
Sucursal Shyris	10.067,44
Sucursal Guayaquil	113,04
	12.014,29

K. **Impuestos por
Pagar**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31.	2009
Impuesto al Valor Agregado IVA	2.609,43
	2.609,43

L. **Capital Social**

El Capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2009, comprende 9.000 participaciones de un valor nominal de \$1.00 cada una.

M. Reservas

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31.	2009
Reserva legal (1)	3.144,55
Reservas de capital	233.696,29
	236.840,84

1) Reserva Legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 5% de la utilidad neta del año a una reserva legal, hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

**N. Adopción de las Normas
Internacionales de Información
Financiera**

Con fecha 4 de septiembre del 2006, mediante R.O. No. 348, se publicó la Resolución No. 06.Q.ICI 004, que resuelve en su artículo 2, disponer que las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), sean de aplicación obligatoria por parte de las entidades sujetas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías para el registro, preparación y presentación de los estados financieros a partir del 1 de enero de 2009.

Con fecha 20 de noviembre del 2008, se emitió la Resolución No. 08.G.DSC-010 que resuelve en su artículo 1, modificar los plazos mencionados en el registro oficial antes mencionado, los cuales fueron establecidos de la siguiente manera:

1. Aplicarán a partir del 1 de enero del 2010, en las Compañías y en los entes sujetos y regulados por la Ley de Mercado de Valores; así como, en todas las Compañías que ejercen actividades de auditoría externa.
2. Aplicarán a partir del 1 de enero del 2011, en las compañías que tengan activos totales iguales o superiores a US\$4'000.000,00 al 31 de diciembre del 2007; las compañías Holding o tenedoras de acciones, que voluntariamente

hubieren conformado grupos empresariales; las compañías de economía mixta y las que bajo la forma jurídica de sociedades constituya el Estado y Entidades del Sector Público; las sucursales de compañías extranjeras u otras empresas extranjeras estatales, paraestatales, privadas o mixtas, organizadas como personas jurídicas y las asociaciones que éstas formen y que ejerzan sus actividades en el Ecuador.

3. Aplicarán a partir del 1 de enero de 2012, en las demás compañías no consideradas en los dos grupos anteriores.

La convergencia de los estados financieros a la normativa internacional (NIIF - Normas Internacionales de Información Financiera), busca homologar los estados financieros de las compañías con la normativa local.

Al 31 de diciembre de 2009, la Compañía preparó sus Estados Financieros sobre la base de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las cuales difieren en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

**O. Eventos
subsecuentes**

Entre el 31 de diciembre de 2009 y la fecha de preparación de nuestro informe (Abril 12, 2010) no se han producido eventos que en opinión de la administración de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.