

Quito, 15 de julio del 2002.

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

**A LOS SOCIOS Y JUNTA DE DIRECTORES
LIBRERÍA STUDIUM CÍA. LTDA.**

1. Hemos auditado el Balance General adjunto de LIBRERÍA STUDIUM CÍA. LTDA. al 31 de diciembre del 2001, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los socios y de flujos de caja por el año terminado en esa fecha. Dichos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestra auditoría.
2. Nuestra auditoría se efectuó de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Dichas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, de los Principios de Contabilidad Generalmente aceptados utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.
3. La compañía no dispone de un resumen histórico de movimientos de las cuentas por cobrar comerciales y de las tarjetas de crédito que permita presentar un control individual por cliente ya que su registro lo hace a nivel de mayor. Al 31 de diciembre del 2001 no se realizó la provisión financiera para cuentas incobrables en base al análisis de antigüedad de la cartera. Los procedimientos alternativos no nos permitieron determinar su razonabilidad.
4. La compañía no cuenta con un sistema contable que permita efectuar una revisión al valor de los inventarios y el cálculo del costo de ventas efectuado.
5. En nuestra opinión los referidos estados financieros, excepto por lo expresado en los párrafos del 3 y 4, presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de LIBRERÍA STUDIUM CÍA. LTDA. al 31 de diciembre del 2001, el resultado de sus operaciones y el flujo de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad, Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados y de las disposiciones legales vigentes.



CPA Dr. José Villavicencio R.
GERENTE GENERAL
Registro Superintendencia de Compañías No. 342

LIBRERÍA STUDIUM CIA. LTDA.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001
(Expresado en dólares)

ACTIVOS	NOTAS	
<u>ACTIVOS CORRIENTES</u>		
Efectivo y equivalentes de efectivo	2	7.048
Inversiones temporales	3	363
Cuentas por Cobrar comerciales	4	86.042
Otras cuentas por cobrar	5	48.370
Inventarios	6	677.795
Gastos pagados por anticipado		1.525
Total activos corrientes		821.143
<u>ACTIVOS NO CORRIENTES</u>		
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO		
Equipos de oficina		14.074
Muebles y enseres		47.274
Vehículos		19.346
Equipo de computación		56.542
Instalaciones		10.729
Total		147.965
Menos: Depreciación acumulada		(75.206)
Activo Fijo neto	7	72.759
ACTIVOS DIFERIDOS	8	61.035
Total activos no corrientes		133.794
TOTAL ACTIVOS		954.937

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

LIBRERÍA STUDIUM CIA. LTDA.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001
(Expresado en dólares)

PASIVOS Y PATRIMONIO	NOTAS	
<u>PASIVOS CORRIENTES</u>		
Obligaciones por pagar a bancos	9	99.928
Cuentas por pagar comerciales	10	468.702
Otras cuentas por pagar		1.400
Impuestos por pagar	11	2.033
Gastos acumulados	12	10.651
		<hr/>
Total pasivos corrientes		582.714
<u>PASIVOS NO CORRIENTES</u>		
Cuentas por pagar accionistas	13	40.310
Préstamos por pagar	14	20.331
		<hr/>
TOTAL DE PASIVOS		643.355
 PATRIMONIO		
Capital	15	9.000
Reserva Legal	16	3.370
Reserva de capital		233.696
Utilidades acumuladas		29.678
Pérdidas acumuladas		(8.735)
Utilidad del ejercicio		44.573
		<hr/>
Total patrimonio		311.582
 TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		 954.937 <hr/> <hr/>

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

LIBRERÍA STUDIUM CIA. LTDA.
ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

(Expresado en dólares)

NOTAS

VENTAS NETAS		1.797.033
COSTO DE VENTAS		(1.286.473)
MARGEN BRUTO		<u>510.559</u>
Gastos de Administración		(20.364)
Gastos de Ventas y Mercadeo		(339.237)
Gastos a distribuirse		(69.397)
UTILIDAD OPERACIONAL		<u>81.561</u>
OTROS GASTOS E INGRESOS:		
Intereses ganados		136
Intereses pagados		(14.030)
Amortización pérdida diferencia en cambio año 1999		(12.365)
Otros ingresos		6.831
Otros egresos		(1.765)
Gastos varios		(15.795)
TOTAL		<u>(36.989)</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	18	44.573
15% Participación a trabajadores		6.686
		<u>37.887</u>
25% Impuesto a la Renta		9.472
UTILIDAD NETA		<u>28.415</u>

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

LIBRERÍA STUDIUM CIA. LTDA.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS SOCIOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

CAPITAL SOCIAL

Saldo al comienzo del año	9.000
	<hr/>
Saldo al fin del año	9.000

RESERVA LEGAL

Saldo al comienzo del año	431
Incremento	2.939
	<hr/>
Saldo al fin del año	3.370

RESERVA DE CAPITAL

Saldo al comienzo del año	233.696
	<hr/>
Saldo al fin del año	233.696

UTILIDADES ACUMULADAS

Saldo al comienzo del año	29.678
	<hr/>
Saldo al fin del año	29.678

PÉRDIDAS ACUMULADAS

Saldo al comienzo del año	(8.735)
	<hr/>
Saldo al fin del año	(8.735)

TOTAL PATRIMONIO

Saldo al comienzo del año	264.070
Incremento	2.939
Utilidad del ejercicio	44.573
	<hr/>
Saldo al fin del año	311.582
	<hr/> <hr/>

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

LIBRERÍA STUDIUM CIA. LTDA.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001
(Expresado en dólares)

FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

Recibido de clientes	1,828,670
Pagado a proveedores y otros	(1,794,482)
Intereses ganados	136
Intereses pagados	(14,030)
Impuesto a la renta y participación a trabajadores	(11,684)
	<hr/>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	8,610

FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN

Adquisición de propiedades, planta y equipo	(10,851)
	<hr/>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(10,851)

FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

Préstamos de accionistas	33,047
Abonos a accionistas	(26,929)
	<hr/>
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	6,118

Aumento neto durante el año	3,877
COMIENZO DE AÑO	3,171
	<hr/>
FIN DEL AÑO	7,048
	<hr/> <hr/>

LIBRERÍA STUDIUM CIA. LTDA.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001
(Expresado en dólares)

FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE OPERACION

Utilidad del ejercicio	44,573
Ajustes de reconciliación:	
Depreciación de Propiedad, planta y equipo	7,297
Amortizaciones	25,239
Amortización pérdida diferencia en cambio año 1999	12,365
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS	
Cuentas por cobrar comerciales	(74,130)
Otras cuentas por cobrar	(35,866)
Inventarios	(165,453)
Activos diferidos	25,239
Obligaciones por pagar a bancos	59,761
Cuentas por pagar comerciales	201,891
Otras cuentas por pagar	(123,310)
Impuestos por pagar	(280)
Gastos acumulados	5,236
Cuentas por pagar accionistas	5,717
Préstamos por pagar a terceros	20,331
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	8,610

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001**

1.- POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS Y BASES DE PRESENTACIÓN

LIBRERÍA STUDIUM CÍA. LTDA es una compañía constituida en el Ecuador el 25 de febrero de 1991, con el objeto principal de publicar libros de todo género, así como la importación, exportación y comercialización de libros, enciclopedias, publicaciones, revistas, folletos, impresos, discos fonográficos, cintas magnetofónicas, cassettes, equipos y material didáctico educativo. Las políticas contables de la compañía son las establecidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas en sus aspectos importantes, están de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad y Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados.

VALUACIÓN DE INVENTARIOS. - Se encuentran registrados en base al último costo de adquisición, la compañía no efectuó la comparación entre el valor ajustado y el valor de mercado. Los inventarios importados se encuentran valorizados mediante la identificación específica de cada partida incluyendo costos según factura más gastos de importación. Tal como se explica en el párrafo 5 del dictamen, la compañía no cuenta con un sistema contable que permita efectuar una revisión al valor de los inventarios y al cálculo del costo de ventas efectuado. El costo de ventas se ha establecido por diferencia de inventarios.

VALUACIÓN DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO.- El costo de las propiedades, planta y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada; de 10 para muebles y enseres y equipos de oficina, 5 para instalaciones, equipos de computación y vehículos.

PROVISIÓN PARA JUBILACIÓN PATRONAL.- El Código de Trabajo de la República del Ecuador establece la obligación por parte de los empleadores conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un mínimo de 25 años de servicio en una misma institución. La administración de la compañía de acuerdo a los años de servicio que mantienen sus empleados, no ha considerado necesario establecer una reserva para este propósito.

PROVISIÓN PARA INDEMNIZACIÓN.- De acuerdo con el Código de Trabajo, la compañía tiene un pasivo contingente con los empleados que se separen bajo ciertas circunstancias. Una parte de este pasivo contingente probablemente no será exigible por la separación voluntaria de algunos empleados. La compañía no ha creído conveniente realizar una provisión por este concepto.

2. - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Por clasificación principal al 31 de diciembre del 2001 son como sigue:

(expresado en dólares)

Caja	1.260
Bancos	5.788
Total	7.048

3. - INVERSIONES TEMPORALES

Corresponde a valores colocados en la Cooperativa Andalucía en una cuenta de ahorros, que al 31 de diciembre del 2001 se encuentra el valor de US \$ 363 en registros contables, los mismos que no concuerdan con el saldo señalado en los documentos que emite el banco, existiendo una diferencia de US \$ 199.

4. - CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Las cuentas por Cobrar Comerciales al 31 de diciembre del 2001 son como sigue:

(expresado en dólares)

Clientes	86.589
Provisión para cuentas incobrables	(547)
Total	86.042

La compañía no dispone de un sistema que permita presentar un control individual por cliente ya que su registro lo hace a nivel de mayor.

El movimiento de provisión para cuentas incobrables al 31 de diciembre del 2001, es como sigue:

(expresado en dólares)

Saldo al comienzo del año	1.346
Bajas	(799)
Saldo al fin del año	547

La provisión realizada por la compañía en opinión de auditoría externa, no es razonable, por un valor estimado de US \$ 15.000.

5. - OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2001, otras cuentas por cobrar son como sigue:

(expresado en dólares)

Cuentas por cobrar empleados		2.059
Garantías		2.757
Documentos por cobrar		906
Cheques protestados		99
Tarjetas por cobrar:	(1)	30.152
Diners Club	12.228	
Mastercard	1.465	
Visa	16.459	
Impuestos anticipados		9.779
Otros anticipos		983
Varios		1.635
Total		48.370

(1) La compañía no cuenta con un detalle de tarjetas de crédito, Diners Club, Mastercard, Visa, razón por la cual no se pudo aplicar procedimientos de auditoría para determinar su razonabilidad.

6. - INVENTARIOS

Un resumen de inventarios al 31 de diciembre del 2001, es como sigue:

(expresado en dólares)

Mercaderías	636.931
Mercaderías en tránsito	40.864
Total	677.795

Debido a que la compañía no cuenta con un sistema contable que permita efectuar una revisión del costo de ventas, no hemos podido satisfacerlos respecto del importe de la cuenta Inventarios por medio de procedimientos de auditoría.

7. - PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

El movimiento de propiedades, planta y equipo al 31 de diciembre del 2001, es como sigue:

(expresado en dólares)

Saldo neto al comienzo del año	71.455
Adquisiciones	10.851
Ajustes	(1.764)
Otros movimientos	(486)
Depreciación	(7.297)

Saldo al fin del año	72.759

8. - ACTIVOS DIFERIDOS

Constituyen gastos realizados por la compañía, al 31 de diciembre del 2001, los activos diferidos son como sigue:

(expresado en dólares)

Gastos de remodelación		3.365
Diferencia en cambio	(1)	77.284
Software de computación	(2)	17.360
Intereses diferidos		6.464

		104.473
(-) Amortización		(43.438)

Total		61.035

(1) La compañía se encuentra amortizando estos gastos en un período de 5 años.

(2) Estos gastos se amortizan en un período de 3 años al 33,34% anual.

9. - OBLIGACIONES POR PAGAR A BANCOS

Las obligaciones bancarias que la compañía mantiene al 31 de diciembre del 2001, son como sigue:

(expresado en dólares)

Sobregiro bancario	(1)	81.321
Visa St. Goerges Bank		5.911
Banco del Pichincha		4.507
Produbank		8.189

Total		99.928

(1) Corresponde a sobregiros bancarios, de la siguiente manera: Banco del Pichincha US \$ 1.009, Produbank US \$ 37.627 y Produbanco US \$ 27.967.

10. - CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2001, es como sigue:

(expresado en dólares)

Proveedores Nacionales	210.063
Proveedores del Exterior	207.251
Proveedores varios	51.388

Total	468.702

11. - IMPUESTOS POR PAGAR

Un resumen de impuestos por pagar al 31 de diciembre del 2001, es como sigue:

(expresado en dólares)

Impuesto al valor agregado	110
Retenciones en la fuente	1.923

Total	2.033

La compañía no dispone de un archivo de retenciones en la fuente y de retenciones en la fuente del impuesto al valor agregado.

12. - GASTOS ACUMULADOS

Los gastos acumulados al 31 de diciembre del 2001, son como sigue:

(expresado en dólares)

Provisiones sociales	8.641
IESS por pagar	2.010
Total	<u>10.651</u>

13. - CUENTAS POR PAGAR ACCIONISTAS

Constituyen préstamos realizados por los accionistas de la compañía.

14. - PRÉSTAMOS POR PAGAR VARIOS

Los préstamos por pagar varios al 31 de diciembre del 2001, son como sigue:

(expresado en dólares)

Hilda Espinoza	(1)	5.027
Susana Muriel	(2)	7.911
Vicente Pérez		7.393
Total		<u>20.331</u>

(1) Corresponde al préstamo realizado por la compañía cuyo vencimiento es el 31 de marzo del 2002 a una tasa de interés del 19% anual.

(2) Corresponde a obligaciones cuyos vencimientos ocurrirán el 6 de julio del 2002, contratados a una tasa de interés del 20%. No se registraron los intereses devengados al 31 de diciembre del 2001.

15. - CAPITAL SOCIAL

El capital social suscrito y pagado consiste en la suma de US\$ 9.000 dividido en 9.000 participaciones sociales de US\$ 1 valor nominal unitario.

16. - RESERVA LEGAL

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 5% de la utilidad anual sea destinada como reserva legal hasta que esta como mínimo alcance el 20% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad.

17. - PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES

De acuerdo a leyes laborales vigentes en la República del Ecuador, la compañía debe reconocer en beneficio de sus trabajadores el 15% de las utilidades del impuesto a la renta.

18. - IMPUESTO A LA RENTA

La provisión del impuesto a la renta se constituye a la tasa del 25% de la utilidad gravable, un detalle de la conciliación tributaria preparada por la compañía, es como sigue:

(expresado en dólares)

Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta	44.573
15% Participación a trabajadores	6.686
Utilidad antes de impuesto a la renta	37.887
25% Impuesto a la renta	9.472
Impuesto a la renta del año	9.472
Menos: Retenciones en la fuente	8.245
Anticipos	1.534
IMPUESTO A PAGAR	307

19. - CONTINGENCIA

Las declaraciones del impuesto al valor agregado no concuerdan con los registros que se mantienen en contabilidad al 31 de diciembre del 2001.

20. - EVENTOS SUBSECUENTES

El Órgano del Gobierno del Ecuador mediante Suplemento del Registro Oficial No. 484 del 31 de Diciembre del 2001, expidió el Reglamento para la aplicación de la Ley de Régimen Tributario y sus reformas, estableciendo modificaciones y variaciones a este cuerpo legal.

De conformidad con lo dispuesto en el Registro Oficial # 518 del 20 de febrero del 2002, se determina el incremento para la liquidación del impuesto a la renta de las personas naturales y sucesiones indivisas para el ejercicio económico 2002, considerando el valor del incremento porcentual del índice de precios al consumidor.