



LIBRERÍA STUDIUM C. LTDA.

**ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
E INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A LOS SOCIOS DE LIBRERÍA STUDIUM CIA. LTDA.

1. Hemos auditado el balance general adjunto de LIBRERÍA STUDIUM CIA. LTDA. al 31 de diciembre de 2003, y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio de los socios y del flujo de efectivo, por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre éstos estados financieros, basados en nuestra auditoría.
2. Excepto por lo que se menciona en los tres párrafos siguientes, nuestro examen fue efectuado de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas 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, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentada en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados, y de las estimaciones importantes hechas por la gerencia, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.
3. Esta fue nuestra primera auditoría a los estados financieros de la Compañía, y el alcance de nuestro trabajo, no fue suficiente con respecto a los estados financieros del año precedente, para permitirnos determinar si los principios de contabilidad han sido aplicados uniformemente.
4. Debido a que fuimos contratados con fecha posterior al cierre del ejercicio económico, no observamos la toma física de inventarios, cuyo valor en libros es de US\$ 834.521.56. Sin embargo mediante procedimientos alternativos establecimos la razonabilidad de dichos saldos.

5. La Compañía, difirió durante el ejercicio 2000 un monto equivalente a US\$ 135.183.23 por efectos de diferencial cambiario, de los cuales ya se han amortizado US\$ 63.363.52 afectando al resultado de este ejercicio un monto de US\$ 23.175.94. Este tratamiento contable, el de diferir las pérdidas o diferencias en el tipo de cambio, si bien esta permitido por normas legales vigentes, no está de acuerdo con normas Ecuatorianas de contabilidad (NEC).

6. En nuestra opinión, salvo por los efectos de los asuntos mencionados en los párrafos 3, 4 y 5 precedentes, los estados financieros arriba mencionados, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Librería Studium Cía. Ltda. al 31 de diciembre del 2003, y los resultados de sus operaciones, la evolución del patrimonio y el flujo de efectivo, por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

7. 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 del 2003, se emite por separado.

Quito-Ecuador
Marzo, 31 del 2004.



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

LIBRERÍA STUDIUM CIA. LTDA.

POLITICAS DE CONTABILIDAD SIGNIFICATIVAS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003.

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 histórico 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. El equipo de cómputo, se continúa depreciando al 20% anual, aún cuando, según disposiciones vigentes establecen una tasa del 33.33% anual desde este año 2003.

d. Otros activos .-

Incluye pérdidas netas en cambio diferidas en este ejercicio, de acuerdo con las disposiciones legales para su amortización en un plazo máximo de cinco años, a partir del año 2001.

LIBRERÍA STUDIUM CIA. LTDA.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003

ACTIVOS

NOTAS

ACTIVOS CORRIENTES

Caja y equivalentes de efectivo	1	8.086,11
Cuentas y Documentos por Cobrar	2	75.362,36
Inventarios	3	942.398,52
Impuestos anticipados	4	21.802,07
Pagos Anticipados	5	<u>68.465,46</u>
Total Activos Corrientes		<u>1.116.114,52</u>

PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

Depreciables		177.805,50
(-) Depreciación Acumulada		<u>-106.951,63</u>
Total de Propiedad, Planta y Equipo neto	6	<u>70.853,87</u>

OTROS ACTIVOS

Cargos Diferidos		159.981,17
Amortización Acumulada		<u>-78.883,36</u>
Total Otros Activos neto	7	<u>81.097,81</u>
TOTAL DE ACTIVOS		<u><u>1.268.066,20</u></u>

CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS

Inventarios recibidos en consignación		<u>7.767,32</u>
TOTAL CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS		<u>7.767,32</u>

Las notas que se adjuntan son parte integrante de los estados financieros

LIBRERÍA STUDIUM CIA. LTDA.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003

PASIVOS Y PATRIMONIO

PASIVOS CORRIENTES

	NOTAS	
Obligaciones Bancarias	8	66.167,12
Proveedores	9	842.993,18
Otras Cuentas por Pagar	10	8.984,55
I.E.S.S. por Pagar	11	16.940,65
Impuestos por Pagar	12	4.991,40
Beneficios Sociales del personal	13	6.204,33
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		946.281,23

PASIVO A LARGO PLAZO

Otras Cuentas por Pagar	10	14.494,01
Préstamo Socios por Pagar	14	29.173,73
Otros Pasivos por Pagar		24.029,65
TOTAL PASIVOS LARGO PLAZO		67.697,39
TOTAL PASIVOS		1.013.978,62

PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital Social	15	9.000,00
Reserva legal y Facultativa		7.312,56
Reservas de Capital	16	233.696,29
Utilidad del Ejercicio		4.078,72
Total Patrimonio de Accionistas		254.087,57
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		1.268.066,19

CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS

Responsabilidad por inventarios en consignación		7.767,32
TOTAL CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS		7.767,32

Las notas que se adjuntan son parte integrante de los estados financieros

LIBRERÍA STUDIUM CIA. LTDA.
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
POR EL PERÍODO COMPRENDIDO ENTRE
EL 1 DE ENERO Y EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

NOTAS

INGRESOS:	
Ventas	2.695.508,23
menos: Descuento en ventas	-4.170,24
menos: Devoluciones en Ventas	-3.510,39
Ventas Netas	<u>2.687.827,60</u>
Costo de ventas	<u>-1.766.470,55</u>
Utilidad Bruta	921.357,05
GASTOS ADMINISTRACION Y VENTAS:	
Gastos de administracion	-71.543,04
Gastos de Ventas	-541.392,77
Gastos a Distribuirse	-285.325,69
Total gastos	<u>-898.261,50</u>
Utilidad en operación	<u>23.095,55</u>
mas (menos) MOVIMIENTO FINANCIERO:	
gastos intereses	-19.339,54
otros ingresos	322,71
	<u> </u>
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	<u><u>4.078,72</u></u>

las notas que se adjuntan son parte integrante de los estados financieros

LIBRERÍA STUDIUM CIA. LTDA.
ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

NOTAS

CAPITAL SOCIAL		
Saldo inicial y final	<u>9.000,00</u>	9.000,00
RESERVA LEGAL		
Saldo inicial	6.211,39	
Transferencia de utilidades 2002	<u>1.101,17</u>	7.312,56
RESERVAS DE CAPITAL		
Saldo inicial y final	<u>233.696,29</u>	233.696,29
UTILIDAD DEL PRESENTE EJERCICIO		<u>4.078,72</u>
TOTAL PATRIMONIO		<u><u>254.087,57</u></u>

las notas que se adjuntan son parte integrante de los estados financieros

LIBRERÍA STUDIUM Cía. Ltda.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003

RECURSOS UTILIZADOS EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

Utilidad del ejercicio	4.078,72
Depreciación de activos	17.462,64
Amortización de diferidos	25.122,58
provisión incobrables	715,64

Actividades de operación:
Cambios netos activos y pasivos

Disminución cuentas y documentos por cobrar	-42.505,51
Aumento en inventarios	-219.680,07
Aumento en impuestos anticipados	-21.802,07
Disminución en pagos anticipados	171.810,43
Aumento de otros activos	-14.352,72
Disminución en proveedores	20.376,73
Disminución en documentos por pagar	44.333,42
Aumento otros pasivos	-65.286,93
TOTAL RECURSOS UTILIZADOS EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	-79.727,14

RECURSOS GENERADOS EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

aumento en obligaciones bancarias	66.167,12
TOTAL RECURSOS UTILIZADOS EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	66.167,12

RECURSOS UTILIZADOS EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN

compra de activos fijos	-12.528,04
TOTAL ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	-12.528,04

DISMINUCION NETA EN EFECTIVO EN CAJA BANCOS

EFECTIVO EN CAJA BANCOS

Saldo al inicio del año	34.174,17
Saldo al final del año	8.086,11

las notas que se adjuntan son parte integrante de los estados financieros

LIBRERÍA STUDIUM CIA. LTDA.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003.**

NOTA 1. – CAJA Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El saldo de este grupo se descompone de la siguiente manera:

	<u>En dólares</u>
Caja General	561.74
Cajas Chicas	1.200.00
Fondos Cambios	720.00
Bancos	860.37
Otras Instituciones Financieras	<u>4.744.00</u>
SUMAN	<u>8.086.11</u>

**NOTA 2. - CUENTAS Y DOCUMENTOS POR
COBRAR**

El saldo de este grupo se descompone de la siguiente manera:

		71.450.79
COMERCIALES		
Cientes:		71.547.15
Sucursal América	27.584.16	
Sucursal Shiris	34.528.26	
Sucursal en Guayaquil	9.508.44	
Menos abonos mediante depósitos no identificados	<u>(73.71)</u>	
Tarjetas de Crédito		1.452.78
Diners Club	1.194.85	
Mastercard	58.33	
Visa	<u>199.60</u>	
Provisión Cuentas Incobrables		<u>(1.549.14)</u>
NO COMERCIALES		3.911.57
Préstamo Empleados		13.57
Garantías por cobrar		<u>3.898.00</u>
SUMAN EN DÓLARES		<u>75.362.36</u>

NOTA 3.- INVENTARIOS

El saldo de esta cuenta se descompone así:

	<u>En dólares</u>
Inventario libros	825.445.52
Inventario Papelería	9.076.04
Importaciones en tránsito	<u>107.876.96</u>
SUMAN	<u>942.398.52</u>

NOTA 4. IMPUESTOS ANTICIPADOS

Esta cuenta se descompone así:

	<u>En dólares</u>
Retención Impuesto a la renta	21.584.73
IVA Crédito Fiscal	<u>217.34</u>
SUMAN	<u>21.802.07</u>

NOTA 5. - PAGOS ANTICIPADOS

El saldo de esta cuenta se descompone de la siguiente manera:

	<u>En dólares</u>
Anticipo Proveedores Exterior	2.925.46
Otros Anticipos	6.040.00
Anticipo compra inmuebles	<u>59.500.00</u>
SUMAN	<u>68.465.46</u>

NOTA 6. - PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

El saldo de este rubro se descompone así:

C O N C E P T O S	VALOR DEL ACTIVO	DEPRECIACION ACUMULADA	VALOR NETO
Muebles y Enseres	50.047.66	31.394.98	18.652.68
Equipo de Oficina	19.555.45	9.092.46	10.462.99
Equipo de Computación	78.127.40	42.319.86	35.807.54
Instalaciones	10.728.69	4.798.03	5.930.66
Vehículos	19.346.30	19.346.30	-
SUMAN EN DÓLARES	<u>177.805.50</u>	<u>106.951.63</u>	<u>70.853.87</u>

NOTA 7. – CARGOS DIFERIDOS

El saldo de esta cuenta se descompone así:

	VALOR DEL GASTO	AMORTIZACIÓN	VALOR NETO
Diferencial Cambiario	135.183.23	63.363.52	71.819.71
Software de Computación	24.797.94	15.519.84	9.278.10
SUMAN EN DÓLARES	159.981.17	78.883.36	81.097.81

NOTA 8. – OBLIGACIONES BANCARIAS

El saldo de este grupo de cuentas se descompone así:

	<u>Corto Plazo</u>	<u>Largo Plazo</u>	<u>Total</u>
<u>Préstamos Bancarios</u>			
Produbank	32.000.00		32.000.00
• Plazo 120 días vence 8-Abril-2004 garantizado con depósito por \$. 32.745.03 .			
Produbanco	8.000.00		8.000.00
• Préstamo comercial vence abril del 2004 operación No. 0050647166			
Banco Pichincha			26.167.12
* Saldo préstamo original \$. 20.000; vence enero/2004	1.806.50		
* Saldo préstamo original \$. 7.900; vence enero/2004	1.360.62		
* Préstamo # 84824-5 a 12 meses plazo sobre firmas	23.000.00		
Suman Préstamos Bancarios	66.167.12		66.167.12

NOTA 9. – PROVEEDORES

El saldo de esta cuenta se descompone así:

Proveedores del exterior	<u>En dólares</u> 561.934.35
Proveedores locales	239.476.70
Otros Proveedores	41.582.13
SUMAN	842.993.18

NOTA 10.- OTRAS CUENTAS POR PAGAR

El saldo de esta cuenta se descompone de la siguiente manera:

	<u>Corto plazo</u>	<u>Largo plazo</u>	<u>totales</u>
Mastercard	564.64		564.64
Diners Club	837.44		837.44
Montserrat Martínez	6.308.66	14.494.00	20.802.66
American Express	1.273.81		1.273.81
SUMAN	8.984.55	14.494.00	23.478.55

NOTA 11.- IESS POR PAGAR

El saldo del rubro se descompone así:

	<u>En dólares</u>
9.35% Aporte Personal	1.950.49
12.15% Aporte Patronal	2.533.58
Fondos de reserva	11.893.12
Prestamos Quirografarios	563.46
SUMAN	16.940.65

NOTA 12.- IMPUESTOS POR PAGAR

El saldo de esta cuenta se distribuye así:

	<u>En dólares</u>
IVA por pagar	243.53
Retenciones de IVA por pagar	2.951.71
Retenciones en la fuente por Pagar	945.77
Impuesto renta empleados	850.39
SUMAN	4.991.40

NOTA 13.- BENEFICIOS SOCIALES PERSONAL

El saldo del rubro se descompone así:

	<u>En dólares</u>
Décimo Tercer sueldo	1.928.46
Décimo Cuarto sueldo	2.609.01
Vacaciones	1.606.86
SUMAN	6.204.32

NOTA 14.- PRÉSTAMOS DE SOCIOS POR PAGAR

El saldo de esta cuenta se distribuye así:

	<u>En dólares</u>
Enma Lucía Chiriboga	14.983.85
Concepción Martínez	12.792.41
Alberto Sánchez	<u>1.397.47</u>
SUMAN	<u>29.173.73</u>

NOTA 15. - CAPITAL SOCIAL

El Capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2003, comprende 9.000 participaciones de un valor nominal de USD \$1.00 cada una

NOTA 16. - RESERVAS DE CAPITAL

La NEC 17 establece que los ajustes por inflación y por corrección de brecha entre inflación y devaluación de las cuentas de Capital, reservas y aportes para futuras capitalizaciones, deben imputarse inicialmente a la cuenta de Reserva por revalorización del patrimonio, para su posterior transferencia, junto con el saldo de la cuenta reexpresión monetaria a la cuenta de Reserva de Capital. El saldo acreedor de esta cuenta puede ser capitalizado, en la parte que no exceda de las pérdidas acumuladas.

NOTA 17. - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2003 y la fecha de emisión de estos estados financieros (marzo 31 del 2004), no se produjeron eventos que en la opinión de la administración de la Compañía, que pudieran tener un efecto significativo positivo o negativo sobre dichos estados financieros, que no se hayan revelado en los mismos.