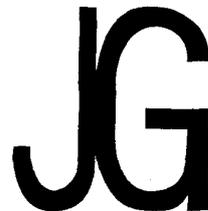


LIBRERÍA STUDIUM CÍA. LTDA.

**ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004
E INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**



DR. JAIME GALARZA DONOSO
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 2004, 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 el párrafo 3 siguiente, 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. La Compañía, difirió durante el ejercicio 2000 un monto equivalente a US\$ 135.18,23 por efectos de diferencial cambiario, de los cuales ya se han amortizado US\$ 77.727,47 afectando al resultado de este ejercicio un monto de US\$ 14.363,95. 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).
4. En nuestra opinión, salvo por los efectos del asunto mencionado en el párrafo 3 precedente, 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 2004, 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.
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 del 2004, se emite por separado.

Quito-Ecuador
Abril, 01 del 2005.

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

LIBRERÍA STUDIUM CIA. LTDA.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004

expresado en dólares estadounidenses

ACTIVOS

NOTAS

ACTIVOS CORRIENTES

Caja y equivalentes de efectivo	1	53.052,15
Cuentas y Documentos por Cobrar	2	109.566,95
Inversiones	3	970,61
Inventarios	4	1.083.356,89
Impuestos anticipados	5	26.997,58
Pagos Anticipados	6	143.710,79
Total Activos Corrientes		1.417.654,97

PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

Depreciables	7	199.733,02
(-) Depreciación Acumulada		-124.055,33
Total de Propiedad, Planta y Equipo neto		75.677,69

OTROS ACTIVOS

Cargos Diferidos	8	159.981,17
Amortización Acumulada		-94.407,14
Total Otros Activos neto		65.574,03
TOTAL DE ACTIVOS		1.558.906,69

CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS

Inventarios recibidos en consignación	13.607,09
TOTAL CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS	13.607,09

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

**LIBRERÍA STUDIUM CIA. LTDA.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004**

expresado en dólares estadounidenses

PASIVOS Y PATRIMONIO

	NOTAS	
PASIVOS CORRIENTES		
Obligaciones Bancarias	9	423.856,45
Proveedores	10	747.618,75
Otras Cuentas por Pagar	11	31.723,31
I.E.S.S. por Pagar	12	19.357,74
Impuestos por Pagar	13	3.698,60
Beneficios Sociales del personal	14	7.501,36
Anticipo de clientes		865,94
Total Pasivos corrientes		<u>1.234.622,15</u>
PASIVO A LARGO PLAZO		
Obligaciones Bancarias	9	6.576,08
Otras Cuentas por Pagar		11.168,64
Préstamos Socios por Pagar	15	30.704,44
Total Pasivo a Largo Plazo		<u>48.449,16</u>
TOTAL PASIVOS		<u>1.283.071,31</u>
PATRIMONIO DE LOS SOCIOS		
Capital Social	16	9.000,00
Reserva legal y Facultativa	17	-4.700,76
Reservas de Capital	18	233.696,29
Aporte futuras capitalizaciones		11.000,00
Utilidad del Ejercicio		26.839,85
Total Patrimonio de los Socios		<u>275.835,38</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		<u>1.558.906,69</u>
CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS		
Responsabilidad por inventarios en consignación		13.607,09
TOTAL CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS		<u>13.607,09</u>

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

LIBRERÍA STUDIUM CIA. LTDA.
ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS
POR EL PERÍODO COMPRENDIDO ENTRE
EL 1 DE ENERO Y EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004

expresado en dólares estadounidenses

NOTAS

INGRESOS:	
Ventas	2.922.591,02
menos: Descuento en ventas	-4.999,40
menos: Devoluciones en Ventas	-436,60
Ventas Netas	<u>2.917.155,02</u>
Costo de ventas	<u>-2.026.568,44</u>
Utilidad Bruta	890.586,58
GASTOS ADMINISTRACION Y VENTAS:	
Gastos de administracion	-59.228,58
Gastos de Ventas	-616.476,04
Gastos a Distribuirse	-175.872,91
Total gastos	<u>-851.577,53</u>
Utilidad en operación	<u>39.009,05</u>
GASTOS E INGRESOS FINANCIEROS	
gastos intereses	-12.481,63
otros ingresos	312,43
	<u>312,43</u>
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	<u><u>26.839,85</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 2004

expresado en dólares estadounidenses

	NOTAS		
CAPITAL SOCIAL			
Saldo inicial y final		<u>9.000,00</u>	9.000,00
RESERVA LEGAL	17		
Saldo inicial		7.312,56	
Distribución utilidades 2003		<u>-12.013,32</u>	-4.700,76
RESERVAS DE CAPITAL			
Saldo inicial y final		<u>233.696,29</u>	233.696,29
APORTE FUTURAS CAPITALIZACIONES			
Aportes futuras capitalizaciones		<u>11.000,00</u>	11.000,00
UTILIDAD DEL PRESENTE EJERCICIO			<u>26.839,85</u>
TOTAL PATRIMONIO			<u><u>275.835,38</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 2004

expresado en dólares estadounidenses

RECURSOS UTILIZADOS EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

Utilidad del ejercicio	26.839,85
Depreciación de activos	17.103,70
Amortización de diferidos	15.523,78
Provisión incobrables	1.024,18

Actividades de operació:
Cambios :etos activos y pasivos

Aumento cuentas y documentos por cobrar	-36.199,38
Aumento en inventarios	-140.958,37
Aumento en impuestos anticipados	-5.195,51
Aumento en pagos anticipados	-75.245,33
Disminución en otros pasivos	-16.422,34
Disminución en proveedores	-95.374,43
Aumento en cuentas por pagar	26.026,01
TOTAL RECURSOS UTILIZADOS EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	-282.877,84

RECURSOS GENERADOS EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

Aumento en obligaciones bancarias	349.771,40
TOTAL RECURSOS UTILIZADOS EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	349.771,40

RECURSOS UTILIZADOS EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN

Compra de activos fijos	-21.927,52
TOTAL ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	-21.927,52

DISMINUCIÓN NETA EN EFECTIVO EN CAJA BANCOS **44.966,04**

EFFECTIVO EN CAJA BANCOS

Saldo al inicio del año	8.086,11
Saldo al final del año	53.052,15

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

LIBRERÍA STUDIUM CIA. LTDA.

**POLÍTICAS DE CONTABILIDAD SIGNIFICATIVAS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004.**

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.

d. Otros activos .-

Incluye pérdidas netas en tipo de 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. Se amortizará el saldo a diciembre 2004, en un nuevo plazo, esto es, hasta el año 2008, conforme a Resolución dictada por la Superintendencia de Compañías.

LIBRERÍA STUDIUM CIA. LTDA.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004.**

NOTA 1. – CAJA Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

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

	<u>En dólares</u>
Caja General	156.69
Cajas Chicas	1.200.00
Fondos Cambios	720.00
Otros Fondos	1.018.04
Bancos	22.505.34
Otras Instituciones Financieras	<u>27.452.08</u>
SUMAN	<u>53.052.15</u>

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

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

COMERCIALES		104.907.32
Clientes:		102.415.83
Sucursal América	51.460.92	
Sucursal Shyris	45.227.80	
Sucursal en Guayaquil	5.729.56	
Menos abonos mediante depósitos no identificados	<u>(2.45)</u>	
Tarjetas de Crédito:		5.046.62
Diners Club	1.616.86	
Mastercard	833.45	
Visa	<u>2.596.31</u>	
Provisión Cuentas Incobrables		<u>(2.555.13)</u>
NO COMERCIALES		4.659.63
Préstamo Empleados		761.63
Garantías por cobrar		<u>3.898.00</u>
SUMAN EN DÓLARES		<u>109.566.95</u>

NOTA 3.- INVERSIONES

El saldo constituye un depósito efectuado en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Andalucía, en calidad de Certificado de Aportación, recuperable cuando se retira la condición de Socio.

NOTA 4.- INVENTARIOS

El saldo de esta cuenta se descompone así:

	<u>En dólares</u>
Inventario libros	929.492.43
Inventario Papelería	10.941.95
Importaciones en tránsito	<u>142.922.51</u>
SUMAN	<u>1'083.356.89</u>

NOTA 5.- IMPUESTOS ANTICIPADOS

Esta cuenta se descompone así:

	<u>En dólares</u>
Retención Impuesto a la renta	23.532.83
IVA Crédito Fiscal	<u>3.464.75</u>
SUMAN	<u>26.997.58</u>

NOTA 6.- PAGOS ANTICIPADOS

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

	<u>En dólares</u>
Anticipo Proveedores Exterior	4.704.26
Otros Anticipos	23.506.53
Anticipo compra inmuebles	<u>115.500.00</u>
SUMAN	<u>123.693.92</u>

NOTA 7. - 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	50.267.80	33.707.23	16.560.57
Equipo de Oficina	20.587.73	10.427.55	10.160.28
Equipo de Computación	78.692.40	51.122.67	27.569.73
Instalaciones	10.728.69	5.649.97	5.078.72
Vehiculos	39.456.30	23.147.91	16.308.39
SUMAN EN DÓLARES	<u>199.733.02</u>	<u>124.055.33</u>	<u>75.677.69</u>

NOTA 8. – CARGOS DIFERIDOS

El saldo de esta cuenta se descompone así:

	VALOR DEL GASTO	AMORTIZACIÓN	VALOR NETO
Diferencial Cambiario	135.183.23	77.727.47	57.455.76
Software de Computación	24.797.94	16.679.67	8.118.27
SUMAN EN DÓLARES	159.981.17	94.407.14	65.574.03

NOTA 9. – OBLIGACIONES BANCARIAS

El saldo de este grupo de cuentas se descompone así:

	<u>Corto Plazo</u>	<u>Largo Plazo</u>	<u>Total</u>
<u>Sobregiros ocasionales:</u>			
Banco Pichincha Cta. # 8590457	1.298.29		1.298.29
Banco Produbanco Cta. # 5536731	9.418.85		9.418.85
Banco Produbanco Cta. # 02005073746	130.538.54		130.538.54
Banco del Pacifico Cta. # 5200520	2.107.29		2.107.29
Banco Produbank Cta. # 5886	<u>238.881.90</u>		<u>230.881.90</u>
Total Sobregiros	382.244.87		382.244.87
<u>Préstamos Bancarios:</u>			
<u>Cooperativa Andalucía :</u>			
Préstamo ordinario # 10197757	1.613.61	3.288.04	4.901.65
Préstamo ordinario # 10197745	<u>1.613.61</u>	<u>3.288.04</u>	<u>4.901.65</u>
Total Cooperativa Andalucía	3.227.22	6.576.08	9.803.30
<u>Diners Club del Ecuador:</u>			
Préstamo con vencimientos sucesivos a 360 días	<u>11.384.36</u>		<u>11.384.36</u>
<u>Produbank</u>			
Préstamo Plazo garantizado con depósito	<u>27.000.00</u>		27.000
Total Préstamos Bancarios	41.611.58	6.576.08	48.187.66
SUMAN EN DÓLARES	423.856.45	6.576.08	430.432.53

NOTA 10. – PROVEEDORES

El saldo de esta cuenta se descompone así:

	<u>En dólares</u>
Proveedores del exterior	656.602.86
Proveedores locales	74.915.42
Otros Proveedores	<u>16.100.47</u>
SUMAN	<u>747.618.75</u>

NOTA 11.- OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

	<u>En dólares</u>
Mastercard	3.930.23
Visa Banco Pichincha	7.592.58
Bankard Banco Bolivariano	733.71
Pacificard Banco Pacifico	1.824.93
Visa Banco Pacifico	240.97
Montserrat Martínez	15.765.63
Otras	<u>1.635.26</u>
SUMAN	<u>31.723.31</u>

NOTA 12.- IESS POR PAGAR

El saldo del rubro se descompone así:

	<u>En dólares</u>
Aporte Personal	3.200.32
Aporte Patronal	4.157.61
Fondos de reserva	11.584.04
Préstamos Quirografarios	<u>415.77</u>
SUMAN	<u>19.357.74</u>

NOTA 13.- IMPUESTOS POR PAGAR

El saldo de esta cuenta se distribuye así:

	<u>En dólares</u>
I.V.A.	115.70
Retenciones de IVA	1.862.44
Retenciones en la fuente	738.38
Impuesto renta empleados	<u>982.08</u>
SUMAN	<u>3.698.60</u>

NOTA 14.- BENEFICIOS SOCIALES DEL PERSONAL

El saldo del rubro se descompone así:

	<u>En dólares</u>
Décimo Tercer sueldo	2.852.32
Décimo Cuarto sueldo	2.079.39
Vacaciones	<u>2.569.65</u>
SUMAN	<u>7.501.36</u>

NOTA 15.- PRÉSTAMOS DE SOCIOS POR PAGAR

El saldo de esta cuenta se desglosa así:

	<u>En dólares</u>
Emma Lucía Chiriboga	5.900.59
Concepción Martínez	23.406.38
Alberto Sánchez	<u>1.397.47</u>
SUMAN	<u>30.704.44</u>

NOTA 16. - CAPITAL SOCIAL

El Capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2004, comprende 9.000 participaciones de un valor nominal de USD \$1.00 cada una

NOTA 17.- RESERVAS LEGAL Y FACULTATIVA

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 5% de la Utilidad del año antes del Impuesto a la Renta, hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital pagado. Por efectos de la conciliación tributaria al considerar los gastos no deducibles, para el cálculo del Impuesto a la renta correspondientes al 2003, se produce una afectación a estas reservas por un monto superior al saldo de esta cuenta.

NOTA 18. - 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 19. - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2004 y la fecha de emisión de estos estados financieros (abril 1 de 2005), no se produjeron eventos que en la opinión de la administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo positivo o negativo sobre dichos estados financieros, que no se hayan revelado en los mismos.