



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 2005, 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 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\$ 135.183.23 por efectos de diferencial cambiario, de los cuales ya se han amortizado US\$ 100.456,38 afectando al resultado de este ejercicio un monto de US\$ 26.788,03. 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 de los asuntos mencionados 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 2005, 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 2005, se emite por separado.

Quito-Ecuador
Abril, 12 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 2005

expresado en dólares estadounidenses

ACTIVOS

NOTAS

ACTIVOS CORRIENTES

Caja y equivalentes de efectivo	1	72.054,41
Cuentas y Documentos por Cobrar	2	110.064,67
Inversiones	3	1.800,21
Inventarios	4	1.160.041,72
Impuestos anticipados	5	36.729,89
Pagos Anticipados	6	155.605,52
Total Activos Corrientes		<u>1.536.296,42</u>

PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

Depreciables		209.314,29
(-) Depreciación Acumulada		-138.149,71
Total de Propiedad, Planta y Equipo neto	7	<u>71.164,58</u>

OTROS ACTIVOS

Cargos Diferidos		160.321,17
Amortización Acumulada		-121.195,17
Total Otros Activos neto	8	<u>39.126,00</u>
TOTAL ACTIVOS		<u><u>1.646.587,00</u></u>

CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS

Garantías otorgadas a terceros		21.500,00
Inventarios recibidos en consignación		9.914,86
TOTAL CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS		<u>31.414,86</u>

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

LIBRERÍA STUDIUM CIA. LTDA.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005

expresado en dólares estadounidenses

PASIVOS Y PATRIMONIO

PASIVOS CORRIENTES

NOTAS

Obligaciones Bancarias	9	389.917,90
Proveedores	10	828.340,74
Cuentas por Pagar varias	11	15.538,09
Otras Cuentas por Pagar	12	26.290,83
I.E.S.S. por Pagar	13	18.524,73
Beneficios Sociales del personal	14	16.149,55
Impuestos por Pagar	15	2.652,58
Anticipo de clientes		2.501,93
Préstamos Socios por pagar	16	1.807,57
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		<u>1.301.723,92</u>

PASIVO A LARGO PLAZO

Obligaciones Bancarias	9	3.990,24
Préstamos Socios por pagar	16	21.633,52
Otros Pasivos por Pagar		4.494,76
TOTAL PASIVOS LARGO PLAZO		<u>30.118,52</u>
TOTAL PASIVOS		<u>1.331.842,44</u>

PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital Social	17	9.000,00
Reserva legal y Facultativa	18	-3.871,46
Reservas de Capital	19	233.696,29
Aporte futuras capitalizaciones		31.000,00
Utilidad del Ejercicio		44.919,73
Total Patrimonio de Accionistas		<u>314.744,56</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		<u>1.646.587,00</u>

CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS

Responsabilidad por garantías	21.500,00
Responsabilidad por inventarios en consignación	9.914,86
TOTAL CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS	<u>31.414,86</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 2005

expresado en dólares estadounidenses

NOTAS

CAPITAL SOCIAL		
Saldo inicial y final	<u>9.000,00</u>	9.000,00
RESERVAS LEGAL Y FACULTATIVA		
Saldo inicial	-4.700,76	
Transferencia de utilidades 2004	<u>829,30</u>	-3.871,46
RESERVAS DE CAPITAL		
Saldo inicial y final	<u>233.696,29</u>	233.696,29
APORTES FUTURA CAPITALIZACIÓN		
Saldo inicial	11.000,00	
Incremento año 2005	<u>20.000,00</u>	
Saldo final		31.000,00
UTILIDAD DEL PRESENTE EJERCICIO		<u>44.919,73</u>
TOTAL PATRIMONIO		<u><u>314.744,56</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 2005

expresado en dólares estadounidenses

RECURSOS UTILIZADOS EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

Utilidad del ejercicio	44.919,73
Depreciacion de activos	14.094,38
Amortizacion de diferidos	26.788,03

Actividades de operación:

Cambios netos activos y pasivos

Aumento cuentas y documentos por cobrar	-497,72
Aumento en inventarios	-76.684,83
Aumento en impuestos anticipados	-9.732,31
Aumento en pagos anticipados	-11.894,73
Aumento en inversiones	-829,60
Aumento en proveedores	80.721,99
Disminución en cuentas por pagar	-21.777,02
TOTAL RECURSOS UTILIZADOS EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	45.107,92

RECURSOS UTILIZADOS EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

Disminución en obligaciones bancarias	-36.524,39
TOTAL RECURSOS UTILIZADOS EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	-36.524,39

RECURSOS GENERADOS EN CUENTAS PATRIMONIALES

Aportes para futura capitalización	20.000,00
TOTAL RECURSOS GENERADOS EN CUENTAS PATRIMONIALES	20.000,00

RECURSOS UTILIZADOS EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN

Compra de activos fijos	-9.581,27
TOTAL ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	-9.581,27

DISMINUCION NETA EN EFECTIVO EN CAJA BANCOS

19.002,26

EFECTIVO EN CAJA BANCOS

Saldo al inicio del año	53.052,15
-------------------------	-----------

Saldo al final del año

72.054,41

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

LIBRERÍA STUDIUM CIA. LTDA.

**POLITICAS DE CONTABILIDAD SIGNIFICATIVAS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005.**

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 el tipo de cambio, diferidas de acuerdo con las disposiciones legales para su amortización hasta el año 2008.

LIBRERÍA STUDIUM CIA. LTDA.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005**

NOTA 1. - CAJA Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

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

	<u>En dólares</u>
Caja General	157.69
Cajas Chicas	1.600.00
Fondos Cambios	720.00
Otros Fondos	1.300.00
Bancos	17.023.01
Otras Instituciones Financieras	<u>51.253.81</u>
SUMAN	<u>72.054.41</u>

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

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

COMERCIALES		107.640.08
Cientes:		105.530.71
Sucursal América	64.042.16	
Sucursal Shyris	38.111.72	
Sucursal Guayaquil	3.144.23	
Cheques protestados	<u>232.60</u>	
Tarjetas de Crédito:		3.873.35
Diners Club	3.489.20	
Mastercard	53.59	
Visa	<u>330.56</u>	
Provisión Cuentas Incobrables		<u>(1.763.98)</u>
NO COMERCIALES		2.424.59
Préstamos Empleados		726.59
Garantías por cobrar		<u>1.698.00</u>
SUMAN EN DÓLARES		<u>110.064.67</u>

NOTA 3.- INVERSIONES

El saldo constituye un depósito efectuado en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Andalucía, en calidad de Certificado de Aportación.

NOTA 4.- INVENTARIOS

El saldo de esta cuenta se descompone así:

	<u>En dólares</u>
Inventario libros	990.831.21
Inventario Papelería	17.262.20
Importaciones en tránsito	151.948.31
SUMAN	<u>1'160.041.72</u>

NOTA 5.- IMPUESTOS ANTICIPADOS

Esta cuenta se descompone así:

	<u>En dólares</u>
Retención en la Fuente Impuesto a la renta 2005	19.301.56
Retención en la Fuente Impuesto a la renta 2004	17.428.33
SUMAN	<u>36.729.89</u>

NOTA 6.- PAGOS ANTICIPADOS

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

	<u>En dólares</u>
Anticipo Proveedores Exterior	4.068.87
Anticipo Proveedores locales	3.202.15
Otros Anticipos	10.834.50
Anticipo compra inmuebles	137.500.00
SUMAN	<u>155.605.52</u>

NOTA 7. - PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

El saldo de este rubro se descompone así:

CONCEPTOS	VALOR DEL ACTIVO	DEPRECIACION ACUMULADA	VALOR NETO
Muebles y Enseres	54.760.45	35.962.59	18.797.86
Equipo de Oficina	20.723.13	11.916.53	8.806.60
Equipo de Computación	83.345.72	56.683.48	26.662.24
Instalaciones	11.028.69	6.417.32	4.611.37
Vehículos	39.456.30	27.169.79	12.286.51
SUMAN EN DÓLARES	<u>209.314.29</u>	<u>138.149.71</u>	<u>71.164.58</u>

NOTA 8. - CARGOS DIFERIDOS

El saldo de esta cuenta se descompone así:

	VALOR DEL GASTO	AMORTIZACIÓN	VALOR NETO
Diferencial Cambiario	135.183.23	100.456.38	34.726.85
Software de Computación	25.137.94	20.738.79	4.399.15
SUMAN EN DÓLARES	160.321.17	121.195.17	39.126.00

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	1.382.57		1.382.57
Banco Produbanco Cta. # 02005073746	121.923.05		121.923.05
Banco del Pacifico Cta. # 5200520	1.749.81		1.749.81
Banco Produbank Cta. # 5886	200.994.15		200.994.15
Total Sobregiros	326.049.58		326.049.58
<u>Préstamos Bancarios:</u>			
<u>Cooperativa Andalucía :</u>			
Préstamo ordinario # 10197757	1.875.78	1.412.26	3.288.04
Préstamo ordinario # 10197745	1.875.78	1.412.26	3.288.04
SUMAN	3.751.56	2.824.52	6.576.08
<u>Banco del Pichincha:</u>			
Préstamo con vencimientos sucesivos a 360 días	13.116.76	1.165.72	14.282.48
<u>Banco Produbanco:</u>			
Préstamo con vencimientos sucesivos a 360 días	24.000.00		24.000.00
<u>Produbank</u>			
Préstamo Plazo garantizado con depósito	23.000.00		23.000.00
Suman Préstamos Bancarios	63.868.32	3.990.24	67.858.56
TOTALES	389.917.90	3.990.24	393.908.14

NOTA 10. - PROVEEDORES

El saldo de esta cuenta se descompone así:

	<u>En dólares</u>
Proveedores del exterior	799.893.03
Proveedores locales	<u>28.447.71</u>
SUMAN	<u>828.340.74</u>

NOTA 11.- CUENTAS POR PAGAR VARIAS

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

	<u>En dólares</u>
Mastercard (Sra.Servigón)	2.784.12
Mastercard (Srta.Emma Chiriboga)	1.461.49
Bancard Bolivariano (Srta.Emma Chiriboga)	2.157.66
American Express (Srta. Emma Chiriboga)	1.285.39
Municipio de Quito	5.100.20
Proveedores locales	<u>2.749.23</u>
SUMAN	<u>15.538.09</u>

NOTA 12- OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

	<u>En dólares</u>
Visa Banco del Pichincha	10.562.09
Mastercard Banco del Pacifico	7.081.50
Montserrat Martinez (Caixa)	<u>8.647.24</u>
SUMAN	<u>26.290.83</u>

NOTA 13.- IESS POR PAGAR

El saldo del rubro se descompone así:

	<u>En dólares</u>
Aporte Personal	2.409.56
Aporte Patronal	3.129.65
Préstamos Quirografarios	484.63
Fondos de reserva	<u>12.500.59</u>
SUMAN	<u>18.524.73</u>

NOTA 14.- BENEFICIOS SOCIALES PERSONAL

El saldo del rubro se descompone así:

	<u>En dólares</u>
Sueldos por pagar	8.314.30
Décimo Tercer sueldo	2.152.78
Décimo Cuarto sueldo	2.112.15
Vacaciones	<u>3.570.32</u>
SUMAN	<u>16.149.55</u>

NOTA 15.- IMPUESTOS POR PAGAR

El saldo de esta cuenta se distribuye así:

	<u>En dólares</u>
IVA por pagar	99.45
Retenciones en la fuente de IVA por pagar	986.81
Retenciones en la fuente de Imp. Renta por Pagar	<u>1.566.32</u>
SUMAN	<u>2.652.58</u>

NOTA 16.- PRÉSTAMOS DE SOCIOS POR PAGAR

El saldo de este grupo de cuentas se descompone así:

	<u>Corto Plazo</u>	<u>Largo Plazo</u>	<u>En dólares</u> <u>Total</u>
Chiriboga Emma	889.46		889.46
Martínez Concepción	918.11	20.110.00	21.028.11
Sánchez Alberto	<u>0.00</u>	<u>1.523.52</u>	<u>1.523.52</u>
SUMAN	<u>1.807.57</u>	<u>21.633.52</u>	<u>23.441.09</u>

NOTA 17. - 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 18. - RESERVAS LEGAL Y FACULTATIVA

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 5% de la Utilidad del año hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital pagado. La reserva no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas. Por efectos de la conciliación tributaria efectuada en el 2003, se produjo una afectación con un monto superior al saldo de estas cuentas.

NOTA 19. - 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 20. - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2005 y la fecha de emisión de estos estados financieros (abril 12 de 2006), 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.