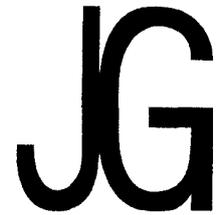


50190
JG

DR. JAIME GALARZA DONOSO
AUDITORES INDEPENDIENTES

LIBRERÍA STUDIUM C. LTDA.

**ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006
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 2006, 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 siguiente párrafo, 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 USD \$ 135.183.23 por efectos de diferencial cambiario, el cual se encuentra amortizado en su totalidad, afectando al resultado de este ejercicio un monto de USD \$ 34.726,85. 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 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 2006, 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 2006, se emite por separado.

Quito-Ecuador
Abril, 4 del 2007

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 2006

expresado en dólares estadounidenses

ACTIVOS

NOTAS

ACTIVOS CORRIENTES

Caja y equivalentes de efectivo	1	24.766,43
Cuentas y Documentos por Cobrar	2	164.454,63
Préstamos a Socios por Cobrar	3	11.152,01
Inversiones	4	150.845,86
Inventarios	5	1.219.072,65
Impuestos anticipados	6	49.236,75
Pagos Anticipados	7	145.146,90
Total Activos Corrientes		1.764.675,23

PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

Depreciables		221.462,94
(-) Depreciación Acumulada		-155.174,59
Total de Propiedad, Planta y Equipo neto	8	66.288,35

OTROS ACTIVOS

Cargos Diferidos		160.321,17
Amortización Acumulada		-160.321,17
Total Otros Activos neto	9	-
TOTAL ACTIVOS		1.830.963,58

CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS

Inventarios recibidos en consignación		16.592,84
TOTAL CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS		16.592,84

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

LIBRERÍA STUDIUM CIA. LTDA.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006

expresado en dólares estadounidenses

PASIVOS Y PATRIMONIO

	NOTAS	
PASIVOS CORRIENTES		
Obligaciones Bancarias	10	512.054,55
Proveedores	11	806.866,79
Instituciones financieras por pagar	12	57.029,76
Cuentas por Pagar varias	13	17.632,88
I.E.S.S. por Pagar	14	22.811,50
Beneficios Sociales del personal	15	15.566,12
Impuestos por Pagar	16	4.255,71
Anticipo de clientes		5.904,40
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		1.442.121,71
PASIVO A LARGO PLAZO		
Préstamos Socios por pagar	17	19.561,77
TOTAL PASIVOS LARGO PLAZO		19.561,77
TOTAL PASIVOS		1.461.683,48
PATRIMONIO DE LOS SOCIOS		
Capital Social	18	9.000,00
Reserva legal	19	-2.439,64
Reservas de Capital	20	233.696,29
Aporte futuras capitalizaciones		31.000,00
Utilidad del Ejercicio		98.023,45
Total Patrimonio de Accionistas		369.280,10
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		1.830.963,58
CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS		
Responsabilidad por inventarios en consignación		16.592,84
TOTAL CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS		16.592,84

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

LIBRERÍA STUDIUM CIA. LTDA.
ESTADO DE RESULTADOS
POR EL PERIODO COMPRENDIDO ENTRE
EL 1 DE ENERO Y EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006

expresado en dólares estadounidenses

NOTAS

INGRESOS:	
Ventas	3.431.200,71
menos: Descuento en ventas	-9.504,46
menos: Devoluciones en Ventas	-8.861,77
Ventas Netas	<u>3.412.834,48</u>
Costo de ventas	<u>-2.386.831,44</u>
Utilidad Bruta	1.026.003,04
GASTOS ADMINISTRACION Y VENTAS:	
Gastos de administracion	-282.372,23
Gastos de Ventas	-621.550,27
Total gastos	<u>-903.922,50</u>
Utilidad en operación	<u>122.080,54</u>
GASTOS E INGRESOS FINANCIEROS	
Gastos financieros	-27.677,17
Otros ingresos	3.620,08
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	<u><u>98.023,45</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 2006

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	829,30	
Transferencia de utilidades 2005	<u>1.431,82</u>	-2.439,64
RESERVAS DE CAPITAL		
Saldo inicial y final	<u>233.696,29</u>	233.696,29
APORTES FUTURA CAPITALIZACIÓN		
Saldo inicial y final	<u>31.000,00</u>	31.000,00
UTILIDAD DEL PRESENTE EJERCICIO		<u>98.023,45</u>
TOTAL PATRIMONIO		<u><u>369.280,10</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 2006

expresado en dólares estadounidenses

RECURSOS UTILIZADOS EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

Utilidad del ejercicio	98.023,45
Depreciación de activos	17.024,88
Amortización de diferidos	39.126,00

Actividades de operación:

Cambios netos activos y pasivos

Aumento cuentas y documentos por cobrar	-54.389,96
Aumento en inventarios	-59.030,93
Aumento en impuestos anticipados	-12.506,86
Disminución en pagos anticipados	10.458,62
Aumento en inversiones	-149.045,65
Aumento en préstamos a socios por cobrar	-11.152,01
Disminución en proveedores	21.473,95
Aumento en impuestos por pagar	-1.603,13
Disminución en préstamos de socios por pagar	3.879,32
Aumento en cuentas por pagar	-55.543,42
TOTAL RECURSOS UTILIZADOS EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	-153.285,74

RECURSOS UTILIZADOS EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

Aumento en obligaciones bancarias	118.146,41
TOTAL RECURSOS UTILIZADOS EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	118.146,41

RECURSOS GENERADOS EN CUENTAS PATRIMONIALES

Aumento en cuentas patrimoniales	-
TOTAL RECURSOS GENERADOS EN CUENTAS PATRIMONIALES	-

RECURSOS UTILIZADOS EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN

Compra de activos fijos	-12.148,65
TOTAL ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	-12.148,65

DISMINUCION NETA EN EFECTIVO EN CAJA BANCOS	-47.287,98
--	-------------------

EFECTIVO EN CAJA BANCOS

Saldo al inicio del año	72.054,41
Saldo al final del año	24.766,43

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 2006**

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.

LIBRERÍA STUDIUM CIA. LTDA.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006**

NOTA 1.- CAJA Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

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

	<u>En dólares</u>
Cajas Chicas y otros fondos	4.420,00
Bancos	15.118,13
Otras Instituciones Financieras	<u>5.228,30</u>
SUMAN	<u>24.766,43</u>

NOTA 2.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

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

		<u>En dólares</u>
COMERCIALES		158.756,63
Cientes:		161.643,18
Sucursal Plaza Mayor	83.245,46	
Sucursal Shyris	57.278,99	
Sucursal Guayaquil	15.965,81	
Clientes incobrables	4.639,53	
Cheques protestados	<u>513,39</u>	
Tarjetas de Crédito:		98,34
Diners Club	<u>98,34</u>	
Provisión Cuentas Incobrables		<u>(2,984,89)</u>
NO COMERCIALES		5.698,00
Garantías por cobrar		<u>5.698,00</u>
SUMAN EN DÓLARES		<u>164.454,63</u>

NOTA 3.- PRESTAMOS A SOCIOS POR COBRAR

El saldo de esta cuenta corresponde a:

		<u>En dólares</u>
Emma Chiriboga Salazar		<u>11.152,01</u>
SUMAN		<u>11.152,01</u>

NOTA 4.- INVERSIONES

Esta cuenta se descompone así:

		<u>En dólares</u>
<u>Cooperativa Andalucía, Certificados obligatorios de aportación:</u>		
Certificado # 0150324148	1.800,21	
Certificado # 0140325450	<u>295,00</u>	2.095,21
<u>Banco del Pichincha, Certificado de depósito:</u>		
Certificado, vencimiento 8 de enero 2008, interés 3,25% anual		<u>148.750,65</u>
SUMAN		<u>150.845,86</u>

NOTA 5.- INVENTARIOS

El saldo de esta cuenta se descompone así:

		<u>En dólares</u>
Inventario libros		1'041.357,48
Inventario Papelería		18.838,47
Importaciones en tránsito		<u>158.876,70</u>
SUMAN		<u>1'219.072,65</u>

NOTA 6.- IMPUESTOS ANTICIPADOS

Esta cuenta se descompone así:

		<u>En dólares</u>
Retención en la Fuente Impuesto a la renta 2004		7.882,89
Retención en la Fuente Impuesto a la renta 2005		19.301,56
Retención en la Fuente Impuesto a la renta 2006		<u>22.052,30</u>
SUMAN		<u>49.236,75</u>

NOTA 7.- PAGOS ANTICIPADOS

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

		<u>En dólares</u>
Anticipo Proveedores Exterior		2.056,22
Anticipo Proveedores locales		1.741,54
Anticipo servicios ocasionales		3.849,14
Anticipo compra inmuebles		(*) 137.500,00
SUMAN		<u>145.146,90</u>

(*) El valor total del bien a adquirirse es de USD.290.000,00 y el plazo para la suscripción de la escritura definitiva de compraventa venció el 1 abril del 2004, sin que hasta la fecha se concrete esta negociación.

NOTA 8.- 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	60.166,85	38.034,02	22.132,83
Equipo de Oficina	23.106,38	13.329,97	9.776,41
Equipo de Computación	87.704,72	65.472,26	22.232,46
Instalaciones	11.028,69	7.135,65	3.893,04
Vehículos	39.456,30	31.202,69	8.253,61
SUMAN EN DÓLARES	221.462,94	155.174,59	66.288,35

NOTA 9.- CARGOS DIFERIDOS

El saldo de esta cuenta se descompone así:

C O N C E P T O S	VALOR DEL GASTO	AMORTIZACION ACUMULADA	VALOR NETO
Diferencial Cambiario	135.183,23	135.183,23	0,00
Software de Computación	25.137,94	25.137,94	0,00
SUMAN EN DÓLARES	160.321,17	160.321,17	0,00

NOTA 10.- OBLIGACIONES BANCARIAS

El saldo de este grupo de cuentas se descompone así:

	En dólares
<u>Sobregiros ocasionales:</u>	
Banco Pichincha Cta. # 8590457	15.741,65
Banco Produbanco Cta. # 02005073746	137.118,36
Banco del Pacífico Cta. # 50200520	342,13
Banco Produbank Cta. # 5886	<u>324.862,17</u>
Total Sobregiros	478.064,31
<u>Préstamos Bancarios:</u>	
<u>Cooperativa Andalucía :</u>	
Préstamo ordinario # 10197757	1.412,26
Préstamo ordinario # 10197745	<u>1.412,26</u>
	2.824,52
<u>Banco del Pichincha:</u>	
Préstamo con vencimiento 11 enero 2007 # 85547-00	1.165,72
<u>Banco Produbanco:</u>	
Préstamo con vencimiento 28 febrero 2007 #	10.000,00
<u>Produbank</u>	
Préstamo con vencimiento 04 mayo 2007	<u>20.000,00</u>
Suman Préstamos Bancarios	<u>33.990,24</u>
TOTALES	512.054,55

NOTA 11.- PROVEEDORES

El saldo de esta cuenta se descompone así:

	<u>En dólares</u>
Proveedores del exterior	702.487,36
Proveedores locales	<u>104.379,43</u>
SUMAN	<u>806.866,79</u>

NOTA 12.- INSTITUCIONES FINANCIERAS POR PAGAR

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

	<u>En dólares</u>
Diners Club del Ecuador	50.000,00
Visa Banco del Pichincha	6.373,73
Mastercard Banco del Pacifico	<u>656,03</u>
SUMAN	<u>57.029,76</u>

NOTA 13.- CUENTAS POR PAGAR VARIAS

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

	<u>En dólares</u>
Municipio de Quito	5.100,20
Fondos rotativos por pagar	133,07
Caja Chica por pagar	751,69
Monserrat Martínez (Caixa)	1.860,58
Servigón Gladis	6.111,54
Proveedores varios	<u>3.675,80</u>
SUMAN	<u>17.632,88</u>

NOTA 14.- IESS POR PAGAR

El saldo del rubro se descompone así:

	<u>En dólares</u>
Aporte Personal	3.658,47
Aporte Patronal	4.752,54
Préstamos Quirografarios	972,41
Fondos de reserva	<u>13.428,08</u>
SUMAN	<u>22.811,50</u>

NOTA 15.- BENEFICIOS SOCIALES PERSONAL

El saldo del rubro se descompone así:

	<u>En dólares</u>
Sueldos por pagar	9.036,10
Décimo Tercer sueldo	3.272,68
Décimo Cuarto sueldo	1.952,17
Vacaciones	<u>1.305,17</u>
SUMAN	<u>15.566,12</u>

NOTA 16.- IMPUESTOS POR PAGAR

El saldo del rubro se descompone así:

	<u>En dólares</u>
Impuesto al valor agregado por pagar	0,21
Retención en la fuente de IVA por pagar	2.166,06
Retención en la fuente de Imp. Renta por pagar	<u>2.089,44</u>
SUMAN	<u>4.255,71</u>

NOTA 17.- PRÉSTAMOS DE SOCIOS POR PAGAR LARGO PLAZO

El saldo de este grupo de cuentas se descompone así:

	<u>En dólares</u>
Martínez Concepción	17.820,62
Sánchez Alberto	<u>1.741,15</u>
SUMAN	<u>19.561,77</u>

NOTA 18.- CAPITAL SOCIAL

El Capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2006, comprende 9.000 participaciones de un valor nominal de USD \$1.00 cada una

NOTA 19.- RESERVA LEGAL

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 20.- 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 21.- EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2006 y la fecha de emisión de estos estados financieros (abril 4 de 2007), 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.