

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 2007 y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio de los socios y de 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 estos estados financieros, basados en nuestra auditoría.
2. 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. En nuestra opinión los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente la situación financiera de LIBRERÍA STUDIUM CIA. LTDA. al 31 de diciembre del 2007, 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.
4. La Superintendencia de Compañías del Ecuador, mediante Resolución No. 06.Q.ICI-004, dispone que las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), son de aplicación obligatoria a partir del 1 de enero del 2009 por parte de las entidades sujetas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías, para el registro, preparación y presentación de los estados financieros. La Compañía prepara sus Estados Financieros sobre la base de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las cuales difieren en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Información Financiera.

Quito-Ecuador
Junio 17 del 2008



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 2007

expresado en dólares estadounidenses

ACTIVOS

NOTAS

ACTIVOS CORRIENTES

Caja y equivalentes de efectivo	1	10.505,35
Cuentas y Documentos por Cobrar	2	193.872,44
Préstamos a Socios por Cobrar	3	8.451,03
Inversiones	4	2.256,21
Inventarios	5	1.643.609,03
Impuestos anticipados	6	69.813,77
Pagos Anticipados	7	158.324,81
Total Activos Corrientes		<u>2.086.832,64</u>

PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

Depreciables		241.585,07
(-) Depreciación Acumulada		-174.860,19
Total de Propiedad, Planta y Equipo neto	8	<u>66.724,88</u>

OTROS ACTIVOS

Cargos Diferidos		161.521,17
Amortización Acumulada		-161.521,17
Total Otros Activos neto	9	<u>-</u>
TOTAL ACTIVOS		<u><u>2.153.557,52</u></u>

CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS

Inventarios recibidos en consignación		-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS		<u><u>-</u></u>

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

LIBRERÍA STUDIUM CIA. LTDA.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007

expresado en dólares estadounidenses

PASIVOS Y PATRIMONIO

	NOTAS	
PASIVOS CORRIENTES		
Obligaciones Bancarias	10	92.730,01
Proveedores	11	1.581.871,48
Instituciones Financieras por Pagar	12	22.279,00
Cuentas por Pagar varias	13	2.621,58
I.E.S.S. por Pagar	14	19.771,85
Beneficios Sociales del personal	15	13.689,06
Impuestos por Pagar	16	10.670,18
Anticipo de Clientes	17	8.920,21
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		<u>1.752.553,37</u>
 PASIVO A LARGO PLAZO		
Préstamos Socios por pagar	18	20.110,00
TOTAL PASIVOS LARGO PLAZO		<u>20.110,00</u>
 TOTAL PASIVOS		 1.772.663,37
 PATRIMONIO DE LOS SOCIOS		
Capital Social	20	9.000,00
Reserva legal	21	684,86
Reservas de Capital	22	233.696,29
Aporte futuras capitalizaciones		71.000,00
Utilidad del Ejercicio		66.513,00
Total Patrimonio de Accionistas		<u>380.894,15</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		<u><u>2.153.557,52</u></u>
 CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS		
Responsabilidad por inventarios en consignación		-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS		<u>-</u>

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 2007

expresado en dólares estadounidenses

	NOTAS	
INGRESOS:		
Ventas	19	3.958.852,15
menos: Descuento en ventas		-193.798,11
menos: Devoluciones en Ventas		-
Ventas Netas		3.765.054,04
Costo de ventas	19	-2.655.626,49
Utilidad Bruta		1.109.427,55
 GASTOS ADMINISTRACION Y VENTAS:		
Gasto de Ventas		731.448,99
Gastos de Administracion		211.557,70
Gastos persona Administrativo		72.645,56
Total gastos		1.015.652,25
Utilidad en operación		93.775,30
 GASTOS E INGRESOS FINANCIEROS		
Gastos financieros		42.186,79
Otros ingresos		14.924,49
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO		66.513,00

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 2007

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	-2.439,64	
Transferencia de utilidades 2006	<u>3.124,50</u>	684,86
RESERVAS DE CAPITAL		
Saldo inicial y final	<u>233.696,29</u>	233.696,29
APORTES FUTURA CAPITALIZACIÓN		
Saldo inicial y final	31.000,00	
aportes durante presente ejercicio	<u>40.000,00</u>	71.000,00
UTILIDAD DEL PRESENTE EJERCICIO		<u>66.513,00</u>
TOTAL PATRIMONIO		<u><u>380.894,15</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 2007

expresado en dólares estadounidenses

RECURSOS UTILIZADOS EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	
Utilidad del ejercicio	66.153,00
Depreciacion de activos	19.685,60
Amortizacion de diferidos	1.200,00
Actividades de operación:	
Cambios netos activos y pasivos	
Aumento cuentas y documentos por cobrar	29.357,81
Aumento en inventarios	424.536,28
Aumento en impuestos anticipados	20.977,22
Aumento en pagos anticipados	12.837,71
Disminución en inversiones	-148.589,65
Disminución en préstamos a socios por cobrar	-2.700,98
Aumento en proveedores	-775.004,69
Aumento en impuestos por pagar	-6.414,47
Disminución en obligaciones bancarias	419.324,54
Aumento en préstamos de socios por pagar	-548,23
Aumento en cuentas por pagar	-135.197,35
TOTAL RECURSOS UTILIZADOS EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	-74.383,21
RECURSOS UTILIZADOS EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	
Aumento en obligaciones bancarias	-
TOTAL RECURSOS UTILIZADOS EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	-
RECURSOS GENERADOS EN CUENTAS PATRIMONIALES	
Aumento en cuentas patrimoniales	40.000,00
TOTAL RECURSOS GENERADOS EN CUENTAS PATRIMONIALES	40.000,00
RECURSOS UTILIZADOS EN ACTIVIDADES DE INVERSION	
<i>Compra de activos fijos</i>	20.122,13
TOTAL ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	20.122,13
DISMINUCION NETA EN EFECTIVO EN CAJA BANCOS	-14.261,08
EFFECTIVO EN CAJA BANCOS	
Saldo al inicio del año	24.766,43
Saldo al final del año	10.505,35

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 2007**

1.- OPERACIONES

La Compañía fue constituida en enero 14 de 1991. De nacionalidad ecuatoriana, con una duración de 20 años. Su objeto social es la 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 2007**

NOTA 1.- CAJA Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

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

	<u>En dólares</u>
Caja General	570.00
Caja Chica y otros fondos rotativos	4.570,00
Bancos	1.694.12
Otras Instituciones Financieras	3.671.23
SUMAN	<u>10.505.35</u>

NOTA 2.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

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

		<u>En dólares</u>
COMERCIALES		188.214.44
Clientes:		192.510.21
Clientes a Credito	186.399.31	
Barquet Margie	700.00	
Cabo Fabiola	265.00	
Empresa Electrica Guayaquil	60.00	
Clientes incobrables	4.426.59	
Cheques protestados	659.31	
Tarjetas de Crédito:		153.45
Mastercard	153.45	
Provisión Cuentas Incobrables		<u>(4.449.22)</u>
NO COMERCIALES		5.658.00
Garantías por cobrar		5.658.00
SUMAN EN DÓLARES		<u>193.872.44</u>

NOTA 3.- PRESTAMOS A SOCIOS POR COBRAR

El saldo de esta cuenta corresponde a:

	<u>En dólares</u>
Emma Chiriboga Salazar	1.211.15
Concepción Martínez	<u>7.239.88</u>
SUMAN	<u>8.451.03</u>

NOTA 4.- INVERSIONES

Esta cuenta se descompone así:

	<u>En dólares</u>
Cooperativa Andalucía, Deposito en certificados obligatorios de aportación	
	<u>2.256.21</u>
SUMAN	<u>2.256.21</u>

NOTA 5.- INVENTARIOS

El saldo de esta cuenta se descompone así:

	<u>En dólares</u>
Inventario en libros	1.440.238.41
Inventario en Papelería	31.396.07
Importaciones en tránsito	<u>171.974.55</u>
SUMAN	<u>1.643.609.03</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	1.222.32
Retención en la Fuente Impuesto a la Renta 2007	<u>41.407.00</u>
SUMAN	<u>69.813.77</u>

NOTA 7.- PAGOS ANTICIPADOS

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

	<u>En dólares</u>
Anticipo Proveedores Exterior	18.994.93
Anticipo Proveedores locales	1.429.68
Anticipo de Crédito S.R.L.	400.20
Anticipo compra inmuebles	(*) 137.500,00
SUMAN	<u>158.324.81</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	66.362.95	40.673.28	25.689.67
Equipo de Oficina	26.079.95	14.955.57	11.124.38
Equipo de Computación	98.657.18	76.045.15	22.612.03
Instalaciones	11.028.69	8.005.54	3.023.015
Vehículos	39.456,30	35.180.65	4.275.65
SUMAN EN DÓLARES	<u>241.585.07</u>	<u>174.860.19</u>	<u>66.724.88</u>

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	26.337.94	26.337.94	0,00
SUMAN EN DÓLARES	<u>161.521,17</u>	<u>161.521.17</u>	<u>0,00</u>

NOTA 10.- OBLIGACIONES BANCARIAS

El saldo de este grupo de cuentas se descompone así:

	<u>En dólares</u>
<u>Sobregiros ocasionales:</u>	
Banco Pichincha	33.910.36
Banco Produbanco	2.377.90
Banco del Pacífico	<u>2.629.63</u>
Total Sobregiros	38.917.89
<u>Préstamos Bancarios:</u>	
Produbanco	18.000.00
Banco del Pichincha	20.812.12
Produbank	<u>15.000.00</u>
Suman Préstamos Bancarios	53.812.12
TOTALES	<u>92.730.01</u>

NOTA 11.- PROVEEDORES

El saldo de esta cuenta se descompone así:

	<u>En dólares</u>
Proveedores del exterior	1.332.331.66
Proveedores locales	207.671.17
Proveedores Varios	<u>41.868.65</u>
SUMAN	<u>1,581,871.48</u>

NOTA 12.- INSTITUCIONES FINANCIERAS POR PAGAR

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

	<u>En dólares</u>
Visa Banco del Pichincha	7.475.86
Mastercard Banco del Pacifico	7.853.14
American Express	<u>6.950.00</u>
SUMAN	<u>22.279.00</u>

NOTA 13.- CUENTAS POR PAGAR VARIAS

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

	<u>En dólares</u>
Farcomed	457.41
Cooperativa Anda Lucia	729.00
AFP Genesis	200.00
Fondos Rotativos	145.69
Caja Chica por pagar	7.82
Visa Pacificard (Srta. Emma)	66.19
MasterCard (Sra. Conchita)	190.31
Diners Club (Sra. Conchita)	814.11
Proveedores varios	<u>11.05</u>
SUMAN	<u>2,621.58</u>

NOTA 14.- IESS POR PAGAR

C O N C E P T O S	VALOR VENTAS	VALOR COSTO VENTAS
Almacen Shyris	1'417.029.04	241.050.72
Sucursal Guayaquil	1'045.999.27	709.813.16
Plaza Mayor y Colegio Menor	1'493.823.84	1'704.762.61
SUMAN EN DÓLARES	3'958.852.15	2'655.626.49

NOTA 20.- CAPITAL SOCIAL

El Capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2007, comprende 9.000 participaciones de un valor nominal de USD \$1.00 cada una

NOTA 21.- 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 22.- 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 23.- EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2007 y la fecha de emisión de estos estados financieros (junio 16 de 2008) 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 salvo el hecho de que con fecha abril 8 del 2008, el Servicio de Rentas Internas (S.R.I.), ha reconocido parcialmente la devolución de impuestos retenidos en la fuente de los años 2004 y 2005 la cantidad de US\$ 18.133.32.