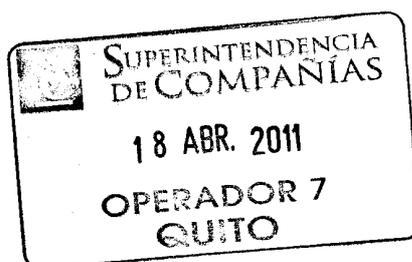


EL LIBRO CÍA. LTDA.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009



EL LIBRO CÍA. LTDA.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009

ÍNDICE

Informe de los auditores externos independientes

Balance general

Estado de pérdidas y ganancias

Estado de evolución del patrimonio

Estado de flujo de efectivo

Notas a los estados financieros

Abreviaturas usadas:

US\$. Dólares estadounidenses

INFORME DE LOS AUDITORES EXTERNOS INDEPENDIENTES

11 de Abril del 2011

A los Miembros del Directorio y Socios de

EL LIBRO CÍA. LTDA.

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de El Libro Cía. Ltda., que incluyen el balance general al 31 de diciembre del 2010, y el estado de pérdidas y ganancias, el estado de evolución del patrimonio y el estado de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha y un resumen de las políticas importantes de contabilidad y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las normas ecuatorianas de contabilidad. Esta responsabilidad incluye: el diseño, la implementación y el mantenimiento de controles internos adecuados para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén libres de errores significativos, ya sean debido a fraude o error; la selección y aplicación de apropiadas políticas de contabilidad; y la elaboración de estimaciones contables que son razonables en las circunstancias.

Responsabilidad de los Auditores

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre éstos estados financieros con base en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Esas normas requieren que cumplamos con los requerimientos éticos pertinentes y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de errores significativos.

Una auditoría incluye efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen de nuestro juicio, incluyendo la evaluación de los riesgos de errores materiales en los estados financieros, debido a fraude o error. Al hacer esas evaluaciones de riesgo, consideramos los controles internos pertinentes a la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la entidad en orden a diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de los principios de contabilidad utilizados y la razonabilidad de las estimaciones contables elaborados por la Administración, así como evaluar la presentación en conjunto de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proveer una base para nuestra opinión.

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de El Libro Cía. Ltda. al 31 de diciembre del 2010, y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo el año que terminó en esa fecha, de conformidad con las normas ecuatorianas de contabilidad.


MELO & BERMEO Y ASOCIADOS
AUDITORES EXTERNOS CIA. LTDA.
Registro SC - RNAE N° 244


Adalberto Melo N.
Representante Legal
Licencia Profesional N° 1497



EL LIBRO CÍA. LTDA.

BALANCE GENERAL
31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009
 (Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVO	Referencia a Notas	<u>2010</u>	<u>2009</u>	PASIVO Y PATRIMONIO	Referencia a Notas	<u>2010</u>	<u>2009</u>
ACTIVO CORRIENTE				PASIVO CORRIENTE			
Efectivo		18.230	6.283				
Cuentas por Cobrar	3	648.576	720.044	Obligaciones Bancarias	7	34.162	17.834
Inventarios	4	1.361.092	1.400.252	Cuentas por Pagar	8	1.228.068	1.359.627
		<hr/>	<hr/>	Pasivos Acumulados	9	22.175	33.569
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		2.027.898	2.126.579	TOTAL PASIVO CORRIENTE		1.284.405	1.411.030
Propiedad, Planta y Equipo	5	44.465	26.829	Jubilación Patronal	10	420.182	317.638
Menos: Depreciación Acumulada		<u>20.069</u>	<u>16.326</u>				
		24.396	10.503	Patrimonio		<u>537.623</u>	<u>614.896</u>
Cargos Diferidos	6	189.916	206.482	(Ver Estado Adjunto)			
TOTAL ACTIVO		<u>2.242.210</u>	<u>2.343.564</u>	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>2.242.210</u>	<u>2.343.564</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 12 son parte integrante de los Estados Financieros.

EL LIBRO CÍA. LTDA.

ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
INGRESOS		
Ventas Netas	<u>1.177.007</u>	<u>1.240.026</u>
TOTAL INGRESOS	1.177.007	1.240.026
GASTOS		
Costo de Ventas	<u>-558.459</u>	<u>-605.169</u>
UTILIDAD BRUTA	618.548	634.857
Gastos de Ventas	-284.884	-297.386
Gastos Generales y Administrativos	-387.017	-383.793
Gastos Financieros	<u>-14.527</u>	<u>-12.619</u>
	-67.880	-58.941
Otros Egresos no Operacionales	-3.894	-3.224
Otros Ingresos	11.511	608
Diferencial Cambiario	<u>-12.256</u>	<u>61.332</u>
Utilidad antes de Participación Trabajadores e Impuesto a la Renta	-72.519	-225
Participación Trabajadores	0	0
Impuesto a la Renta	<u>-4.754</u>	<u>-17.959</u>
UTILIDAD (PÉRDIDA) DEL EJERCICIO	<u>-77.273</u>	<u>-18.184</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 12 son parte integrante de los Estados Financieros.

EL LIBRO CÍA. LTDA.

ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	Capital social	Reserva legal	Capital adicional	Resultados acumulados	Total
Saldos al 1 de enero del 2009		194.501	17.057	374.509	47.013	633.080
Utilidad (Pérdida) el Ejercicio					-18.184	-18.184
Saldos al 31 de diciembre del 2009		194.501	17.057	374.509	28.829	614.896
Utilidad (Pérdida) del Ejercicio					-77.273	-77.273
Saldos al 31 de diciembre del 2010		194.501	17.057	374.509	-48.444	537.623

Las notas explicativas anexas 1 a 12 son parte integrante de los Estados Financieros.

EL LIBRO CÍA. LTDA.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2010	2009
Flujo de Efectivo de las Operaciones:			
Utilidad (Pérdida) Neta del Año		-77.273	-18.184
Más (Menos) Cargos (Créditos) a Resultados que no representa movimiento de Efectivo:			
Depreciación	5	<u>3.743</u>	<u>5.023</u>
		3.743	5.023
Cambios en Activos y Pasivos			
Cuentas por Cobrar		71.468	164.754
Inventarios		39.160	-124.571
Gastos Pagados por Adelantado (Diferidos)		16.566	-206.482
Cuentas por Pagar		-131.561	-128.600
Pasivos Acumulados		-11.393	-10.778
Jubilación Patronal		<u>102.544</u>	<u>317.638</u>
		86.784	11.961
Efectivo Neto Provisto por las Operaciones		<u>13.254</u>	<u>-1.200</u>
Flujo de Efectivo de las Actividades de Inversión:			
Propiedad, Planta y Equipo	5	<u>17.635</u>	<u>-1.378</u>
		17.635	-1.378
Flujo de Efectivo de las Actividades de Financiamiento:			
Obligaciones Bancarias		<u>16.328</u>	<u>-12.871</u>
		16.328	-12.871
Incremento (Decremento) Neto de Efectivo		11.947	-15.449
Efectivo al Principio del Año		<u>6.283</u>	<u>21.732</u>
Efectivo al Final del Año		<u>18.230</u>	<u>6.283</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 12 son parte integrante de los Estados Financieros.

EL LIBRO CÍA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009

NOTA 1. OPERACIONES DE LA COMPAÑÍA

El Libro Cía. Ltda. fue constituida el 5 de julio de 1974 según escritura pública en Quito - Ecuador, siendo su objetivo principal el establecimiento de una librería e importación y distribución de libros y toda clase de publicaciones y la representación de personas naturales y jurídicas nacionales y extranjeras, todos los actos y contratos civiles y mercantiles relacionados con su actividad y permitidos por las Leyes del país.

NOTA 2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

a. Preparación de los estados financieros

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad y están basados en el costo histórico, modificado en lo que respecta a los saldos originados hasta el 31 de marzo del 2000 (fecha a la cual los registros contables fueron convertidos a dólares estadounidenses) mediante las pautas de ajuste y conversión contenidas en la NEC 17.

A menos que se indique lo contrario, todas las cifras presentadas en las notas están expresadas en dólares estadounidenses.

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad involucra la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

b. Inventarios

Los inventarios se valúan al costo histórico, calculado para productos terminados de fabricación local y productos terminados importados utilizando el método Promedio Ponderado para la imputación de las salidas de dicho inventario. El saldo del rubro no excede al valor de mercado de los inventarios

Los inventarios en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación.

NOTA 2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

(Continuación)

c. Propiedad, planta y equipo

Los activos fijos se muestran al costo histórico o valores ajustados y convertidos a dólares de acuerdo a la NEC 17, según corresponda, menos la correspondiente depreciación acumulada; el monto neto de las propiedades, planta y equipo no excede su valor de utilización económica.

Cuando se vende o retira un activo, el valor ajustado y la depreciación acumulada se descargan e las cuentas correspondientes y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones se cargan a operaciones del año y las mejoras o renovaciones importantes se capitalizan.

La depreciación de los activos fijos se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor ajustado de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de línea recta.

d. Impuesto a la renta

La provisión para impuesto a la renta se calcula sobre las utilidades gravables y se cargan a los resultados del ejercicio.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% de las utilidades gravables. A partir del ejercicio 2001 dicha tasa se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas para adquisiciones de maquinaria nueva o equipo nuevo y efectúen el correspondiente aumento de capital.

e. Participación de los trabajadores en las utilidades

De conformidad con disposiciones legales vigentes, la Compañía reconoce el 15% de participación de los trabajadores sobre las utilidades del ejercicio, antes del cálculo del impuesto a la renta y es registrada como cargo a los resultados del ejercicio.

f. Jubilación Patronal

De conformidad con lo dispuesto en el Código de Trabajo y la Ley de Régimen Tributario Interno dispone realizar provisiones para Jubilación Patronal de sus trabajadores que tengan más de 10 años en la empresa. La compañía contrató a la Actuaría Consultores Cía. Ltda. para el período terminado el 31/12/2010, cuyo estudio actuarial tiene fecha abril 1 del 2011. El cargo a gastos deducible únicamente el correspondiente al ejercicio 2010.

g. Capital Adicional

Este rubro incluye los saldos de las cuentas de Reserva por revalorización del patrimonio y Reexpresión monetaria y la contrapartida de los ajustes por inflación y por corrección de brecha entre inflación y devaluación de las

cuentas de Capital y Reservas originados en el proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares estadounidenses al 31 de marzo del 2000.

El saldo acreedor de la Reserva de capital podrá capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas al cierre del ejercicio, previa resolución de la Junta General de Socios. Esta reserva no está disponible para distribución de dividendos ni podrá utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado, y es reintegrable a los socios al liquidarse la Compañía.

NOTA 3. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre comprende lo siguiente:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Clientes	650.700	739.533
Funcionarios y empleados	23.005	23.009
Impuesto anticipados	26.332	27.029
Otras cuentas por cobrar	<u>20.943</u>	<u>3.062</u>
	720.980	792.633
Menos: Provision para cuentas incobrables	<u>72.404</u>	<u>72.589</u>
	<u>648.576</u>	<u>720.044</u>

NOTA 4. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre ésta cuenta se resume como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Mercaderías	1.361.092	1.399.970
Importaciones en tránsito	<u>-</u>	<u>282</u>
	<u>1.361.092</u>	<u>1.400.252</u>

NOTA 5. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

El movimiento de las cuentas de este rubro se detalla a continuación:

(Véase página siguiente)

NOTA 5. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO
(Continuación)

2010

Costo	Saldo 2009	Adiciones	Ventas / Bajas	Saldo 2010	% Dep.
Muebles, Enseres	13.576			13.576	10
Eq. de Computación	13.253			13.253	33
Vehículo		17.636		17.636	20
	<u>26.829</u>	<u>17.636</u>	<u>-</u>	<u>44.465</u>	
Menos: Dep. Acum.				<u>20.069</u>	
				<u><u>24.396</u></u>	

El cargo por depreciación durante el ejercicio ascendió a US\$. 3.743.

2009

Costo	Saldo 2008	Adiciones	Ventas / Bajas	Saldo 2009	% Dep.
Muebles, Enseres	12.199	1.377		13.576	10
Eq. de Computación	13.253			13.253	33
	<u>25.452</u>	<u>1.377</u>	<u>-</u>	<u>26.829</u>	
Menos: Dep. Acum.				<u>16.326</u>	
				<u><u>10.503</u></u>	

El cargo por depreciación durante el ejercicio es US\$. 5.023.

NOTA 6. CARGOS DIFERIDOS

Al 31 de diciembre comprende lo siguiente:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Jubilación Patronal	<u>189.916</u>	<u>206.482</u>
	<u><u>189.916</u></u>	<u><u>206.482</u></u>

Ver **Nota 2 f.**

NOTA 7. OBLIGACIONES BANCARIAS

Al 31 de diciembre comprende lo siguiente:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Sobregiros	34.162	17.834
	<u>34.162</u>	<u>17.834</u>

NOTA 8. CUENTAS POR PAGAR

El saldo de estas cuentas al 31 de diciembre se muestra a continuación:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Proveedores	611.382	730.641
Otros	616.686	628.986
	<u>1.228.068</u>	<u>1.359.627</u>

NOTA 9. PASIVOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre estas cuentas incluyen lo siguiente:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Beneficios Sociales (1)	<u>8.837</u>	<u>8.141</u>
Obligaciones fiscales:		
Impuesto a la renta	4.754	17.959
Retenciones	600	405
Impuesto al valor agregado	719	442
Impuesto a la renta del personal	645	1.622
Otros	6.620	5.000
	<u>13.338</u>	<u>25.428</u>
	<u>22.175</u>	<u>33.569</u>

(1) Incluye provisión para décimo tercero, cuarto, fondo de reserva (parte proporcional) y vacaciones.

NOTA 10. JUBILACION PATRONAL

Al 31 de diciembre comprende lo siguiente:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Jubilación Patronal	420.182	317.638
	<u>420.182</u>	<u>317.638</u>

Ver **Nota 2 f.**

NOTA 11. RESTRICCIONES SOBRE UTILIDADES NO DISTRIBUIDAS

De acuerdo con la legislación vigente, un mínimo del 5 % de las utilidades anuales después de Participación Trabajadores e Impuesto a la Renta debe ser apropiada como Reserva Legal hasta que alcance como mínimo del 50 % del Capital Suscrito y Pagado y será utilizada únicamente para capitalización o absorción de pérdidas.

NOTA 12. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2010 y la fecha de emisión de estos estados financieros (11 de abril del 2011) no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudiera tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros, excepto por la aplicación de las NIIF'S a partir del 2011 período de transición.