

INFORME DE LOS AUDITORES EXTERNOS INDEPENDIENTES

10 de Abril del 2006

A los Miembros del Directorio y Socios de

EL LIBRO CÍA. LTDA.

1. Hemos auditado los balances generales de El Libro Cía. Ltda., al 31 de diciembre del 2005 y 2004 y los estados financieros de pérdidas y ganancias, de evolución del patrimonio y de flujo de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los mismos en base a la revisión de auditoría.
2. La auditoría se efectuó de acuerdo con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas, las que requieren que se planee y ejecute de tal manera que pueda obtener una seguridad razonable de que los estados financieros están libres de errores de carácter significativo. La auditoría incluye, en base a pruebas selectivas, el examen de la evidencia que soporta las cifras y revelaciones de los estados financieros; incluye también, la evaluación de los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados utilizados y las estimaciones significativas efectuadas por la Administración; así como una evaluación de la presentación de los estados financieros en general. Consideramos que la auditoría realizada proporciona una base razonable para expresar una opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros de El Libro Cía. Ltda. antes mencionados presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera al 31 de diciembre del 2005 y 2004 y los resultados de sus operaciones y el flujo de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador.

MELO & BERMEO Y ASOCIADOS
AUDITORES EXTERNOS CIA. LTDA.
Registro SC - RNAE Nº 244



Adalberto Melo N.
Representante Legal
Licencia Profesional Nº 1497

EL LIBRO CÍA. LTDA.

**BALANCE GENERAL
31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004**
(Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVO	Referencia a Notas	2005	2004	PASIVO Y PATRIMONIO	Referencia a Notas	2005	2004
ACTIVO CORRIENTE				PASIVO CORRIENTE			
Efectivo		5.356	3.419	Obligaciones Bancarias	6	56.466	5.577
Cuentas por Cobrar	3	875.428	945.191	Cuentas por Pagar	7	1.054.099	1.488.154
Inventarios	4	1.208.367	1.103.586	Pasivos Acumulados	8	21.453	32.428
Gastos Prepagados		0	4.326				
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		2.089.151	2.056.522	TOTAL PASIVO CORRIENTE		1.132.018	1.526.159
Propiedad, Planta y Equipo	5	36.905	31.967	Obligaciones a Largo Plazo	9	403.245	
Menos: Depreciación Acumulada		27.011	22.605	Patrimonio (Ver Estado Adjunto)		563.782	539.725
		9.894	9.362				
TOTAL ACTIVO		2.099.045	2.065.884	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		2.099.045	2.065.884

Las notas explicativas anexas 1 a 11 son parte integrante de los Estados Financieros.

EL LIBRO CÍA. LTDA.

ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	<u>2005</u>	<u>2004</u>
INGRESOS			
Ventas Netas		<u>1.254.397</u>	<u>1.296.991</u>
TOTAL INGRESOS		<u>1.254.397</u>	<u>1.296.991</u>
GASTOS			
Costo de Ventas		<u>(681.170)</u>	<u>(739.821)</u>
UTILIDAD BRUTA		<u>573.227</u>	<u>557.170</u>
Gastos de Ventas		<u>(308.865)</u>	<u>(284.723)</u>
Gastos Generales y Administrativos		<u>(211.804)</u>	<u>(200.898)</u>
Gastos Financieros		<u>(16.037)</u>	<u>(8.890)</u>
		<u>36.521</u>	<u>62.659</u>
Otros Egresos no Operacionales		<u>(1.683)</u>	<u>(2.096)</u>
Otros Ingresos		<u>236</u>	<u>1.316</u>
Utilidad antes de Participación Trabajadores e Impuesto a la Renta		<u>35.074</u>	<u>61.879</u>
Participación Trabajadores		<u>(5.328)</u>	<u>(9.282)</u>
Impuesto a la Renta		<u>(5.689)</u>	<u>(9.449)</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO		<u>24.057</u>	<u>43.148</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 11 son parte integrante de los Estados Financieros.

EL LIBRO CÍA. LTDA.

ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Referencia a Notas</u>	<u>Capital social</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Capital adicional</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldos al 1 de enero del 2004		138.321	11.377	577.234	(230.355)	496.577
Reserva Legal			1.384		(1.384)	0
Utilidad del Ejercicio					43.148	43.148
Saldos al 31 de diciembre del 2004		138.321	12.761	577.234	(188.591)	539.725
Reserva Legal			831		(831)	0
Utilidad del Ejercicio					24.057	24.057
Saldos al 31 de diciembre del 2005		138.321	13.592	577.234	(165.365)	563.782

Las notas explicativas anexas 1 a 11 son parte integrante de los Estados Financieros.

EL LIBRO CÍA. LTDA.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Referencia a Notas</u>	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Flujo de Efectivo de las Operaciones:			
Utilidad Neta del Año		24.057	43.148
Más (Menos) Cargos (Créditos) a Resultados que no representa movimiento de Efectivo:			
Depreciación	5	4.406	3.131
		4.406	3.131
Cambios en Activos y Pasivos			
Cuentas por Cobrar		69.763	(86.391)
Inventarios		(104.781)	(570.512)
Gastos Pagados por Adelantado		4.326	(48)
Cuentas por Pagar		(30.811)	621.606
Pasivos Acumulados		(10.975)	(2.915)
		(72.478)	(38.260)
Efectivo Neto Provisto por las Operaciones		(44.015)	8.019
Flujo de Efectivo de las Actividades de Inversión:			
Propiedad, Planta y Equipo	5	(4.938)	(3.055)
		(4.938)	(3.055)
Flujo de Efectivo de las Actividades de Financiamiento:			
Obligaciones Bancarias		50.890	(6.405)
Incremento (Decremento) Neto de Efectivo		50.890	(6.405)
		1.937	(1.441)
Efectivo al Principio del Año		3.419	4.860
Efectivo al Final del Año		5.356	3.419

Las notas explicativas anexas 1 a 11 son parte integrante de los Estados Financieros.

EL LIBRO CÍA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004

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 (NEC) 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 valor ajustado 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 descarga de 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 por el contribuyente.

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. 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 sures 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

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Clientes	931.610	995.430
Funcionarios y empleados	2.249	2.057
Ministerio de Economía	5.513	6.526
Otras cuentas por cobrar	5.890	1.696
	<u>945.262</u>	<u>1.005.709</u>
 Menos: Provisión para cuentas incobrables	<u>69.834</u>	<u>60.518</u>
	<u>875.428</u>	<u>945.191</u>

NOTA 4. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre esta cuenta se resume como sigue:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Mercaderías	1.205.337	1.094.180
Importaciones en tránsito	3.030	9.406
	<u>1.208.367</u>	<u>1.103.586</u>

NOTA 5. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

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

2005					
Costo	Saldo 2004	Adiciones	Ventas / Bajas	Saldo 2005	Tasa Dep. %
Muebles y enseres - Eq.	30.279	4.938		35.217	10 y 33
Vehículos	<u>1.688</u>			<u>1.688</u>	<u>20</u>
	<u>31.967</u>	<u>4.938</u>		<u>36.905</u>	
Menos:		Depreciación acumulada		27.011	
				<u>9.894</u>	

El cargo por depreciación durante el ejercicio ascendió a US\$. 4.406.

2004					
Costo	Saldo 2003	Adiciones	Ventas / Bajas	Saldo 2004	Tasa Dep. %
Muebles y enseres - Eq.	27.224	3.055		30.279	10 y 33
Vehículos	<u>1.688</u>			<u>1.688</u>	<u>20</u>
	<u>28.912</u>	<u>3.055</u>		<u>31.967</u>	
Menos:		Depreciación acumulada		22.605	
				<u>9.362</u>	

El cargo por depreciación durante el ejercicio es US\$. 3.131.

NOTA 6. OBLIGACIONES BANCARIAS

(Véase página siguiente)

NOTA 6. OBLIGACIONES BANCARIAS
(Continuación)

Al 31 de diciembre comprende lo siguiente:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Banco del Pichincha	38.880	
Sobregiros	15.983	4.077
Otros	1.603	1.500
	<u>56.466</u>	<u>5.577</u>

NOTA 7. CUENTAS POR PAGAR

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

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Proveedores	995.362	1.217.119
Otras	58.737	271.035
	<u>1.054.099</u>	<u>1.488.154</u>

NOTA 8. PASIVOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre estas cuentas incluyen lo siguiente:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Beneficios sociales	(1) 14.573	22.645
Obligaciones fiscales:		
Impuesto a la renta	5.689	9.450
Retenciones	468	158
Impuesto al Valor Agregado	723	175
	<u>6.880</u>	<u>9.783</u>
	<u>21.453</u>	<u>32.428</u>

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

NOTA 9. PASIVOS A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre esta cuenta incluye lo siguiente:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Préstamos de Socios	403.245	
	<u>403.245</u>	<u>0</u>

NOTA 10. 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 11. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2005 y la fecha de emisión de estos estados financieros (10 de abril del 2006) no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudiera tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros.