

**EL LIBRO CÍA. LTDA.**

**ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005**

**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

**Abrebiaturas usadas:**

US\$.            Dólares estadounidenses

## **INFORME DE LOS AUDITORES EXTERNOS INDEPENDIENTES**

**5 de Abril del 2007**

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 2006 y 2005 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 2006 y 2005 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 N° 244



**Adalberto Melo N.**  
Representante Legal  
Licencia Profesional N° 1497

**EL LIBRO CÍA. LTDA.**

**BALANCE GENERAL**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005**

(Expresado en dólares estadounidenses)

<b>ACTIVO</b>	Referencia a Notas	<u>2006</u>	<u>2005</u>	<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>	Referencia a Notas	<u>2006</u>	<u>2005</u>
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>				<b>PASIVO CORRIENTE</b>			
Efectivo		4,369	5,356				
Cuentas por Cobrar	3	815,960	875,428	Obligaciones Bancarias	6	12,417	56,466
Inventarios	4	1,249,777	1,208,367	Cuentas por Pagar	7	1,486,430	1,054,099
Gastos Prepagados		<u>0</u>	<u>0</u>	Pasivos Acumulados	8	<u>21,886</u>	<u>21,453</u>
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>		<b><u>2,070,106</u></b>	<b><u>2,089,151</u></b>	<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>		<b><u>1,520,733</u></b>	<b><u>1,132,018</u></b>
Propiedad, Planta y Equipo	5	46,751	36,905	Obligaciones a Largo Plazo		0	403,245
Menos: Depreciación Acumulada		<u>30,868</u>	<u>27,011</u>	Patrimonio		<u>565,256</u>	<u>563,782</u>
		15,883	9,894	(Ver Estado Adjunto)			
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b><u>2,085,989</u></b>	<b><u>2,099,045</u></b>	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b><u>2,085,989</u></b>	<b><u>2,099,045</u></b>

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 2006 Y 2005**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2006	2005
<b>INGRESOS</b>			
Ventas Netas		<u>1,266,339</u>	<u>1,254,397</u>
<b>TOTAL INGRESOS</b>		<b>1,266,339</b>	<b>1,254,397</b>
<b>GASTOS</b>			
Costo de Ventas		<u>-758,020</u>	<u>-681,170</u>
<b>UTILIDAD BRUTA</b>		<b>508,319</b>	<b>573,227</b>
Gastos de Ventas		-266,985	-308,865
Gastos Generales y Administrativos		-235,392	-211,804
Gastos Financieros		<u>-11,930</u>	<u>-16,037</u>
		-5,988	36,521
Otros Egresos no Operacionales		-706	-1,683
Otros Ingresos		<u>9,154</u>	<u>236</u>
Utilidad antes de Participación Trabajadores e Impuesto a la Renta		2,460	35,074
Participación Trabajadores		-408	-5,328
Impuesto a la Renta		<u>-578</u>	<u>-5,689</u>
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>		<b><u>1,474</u></b>	<b><u>24,057</u></b>

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 2006 Y 2005**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	Capital social	Reserva legal	Capital adicional	Resultados acumulados	Total
<b>Saldos al 1 de enero del 2005</b>		<b>194,501</b>	<b>12,761</b>	<b>577,234</b>	<b>-244,771</b>	<b>539,725</b>
Reserva Legal			831		-831	0
Utilidad del Ejercicio					24,057	24,057
<b>Saldos al 31 de diciembre del 2005</b>		<b>194,501</b>	<b>13,592</b>	<b>577,234</b>	<b>-221,545</b>	<b>563,782</b>
Reserva Legal			74		-74	0
Utilidad del Ejercicio					1,474	1,474
<b>Saldos al 31 de diciembre del 2006</b>		<b>194,501</b>	<b>13,666</b>	<b>577,234</b>	<b>-220,145</b>	<b>565,256</b>

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 2006 Y 2005**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	<u>2006</u>	<u>2005</u>
<b>Flujo de Efectivo de las Operaciones:</b>			
Utilidad Neta del Año		1,474	24,057
Más (Menos) Cargos (Créditos) a Resultados que no representa movimiento de Efectivo:			
Depreciación	5	<u>3,857</u>	<u>4,406</u>
		3,857	4,406
<b>Cambios en Activos y Pasivos</b>			
Cuentas por Cobrar		59,468	69,763
Inventarios		-41,410	-104,781
Gastos Pagados por Adelantado		0	4,326
Cuentas por Pagar		29,087	-30,811
Pasivos Acumulados		<u>432</u>	<u>-10,975</u>
		47,577	-72,478
Efectivo Neto Provisto por las Operaciones		<u>52,908</u>	<u>-44,015</u>
<b>Flujo de Efectivo de las Actividades de Inversión:</b>			
Propiedad, Planta y Equipo	5	<u>-9,846</u>	<u>-4,938</u>
		-9,846	-4,938
<b>Flujo de Efectivo de las Actividades de Financiamiento:</b>			
Obligaciones Bancarias		<u>-44,049</u>	<u>50,890</u>
		-44,049	50,890
Incremento (Decremento) Neto de Efectivo		-987	1,937
Efectivo al Principio del Año		<u>5,356</u>	<u>3,419</u>
Efectivo al Final del Año		<u><u>4,369</u></u>	<u><u>5,356</u></u>

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 2006 Y 2005**

**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 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>2006</u>	<u>2005</u>
Cientes	872,682	931,610
Funcionarios y empleados	4,714	2,249
Ministerio de Economía	3,681	5,513
Otras cuentas por cobrar	10,286	5,890
	<u>891,363</u>	<u>945,262</u>
Menos: Provision para cuentas incobrables	<u>75,403</u>	<u>69,834</u>
	<u>815,960</u>	<u>875,428</u>

### NOTA 4. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre esta cuenta se resume como sigue:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Mercaderías	1,246,182	1,205,337
Importaciones en tránsito	3,595	3,030
	<u>1,249,777</u>	<u>1,208,367</u>

### NOTA 5. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

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

#### 2006

Costo	Saldo 2005	Adiciones	Ventas / Bajas	Saldo 2006	% Dep.
Muebles, Enseres y Eq.Comp	35,217	9,846		45,063	10 y 33
Vehículo	1,688			1,688	20
	<u>36,905</u>	<u>9,846</u>	-	<u>46,751</u>	
Menos: Dep. Acum.				<u>30,868</u>	
				<u>15,883</u>	

El cargo por depreciación durante el ejercicio ascendió a US\$. 3.857.

**NOTA 5. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO**

(Continuación)

**2005**

<b>Costo</b>	<b>Saldo 2004</b>	<b>Adiciones</b>	<b>Ventas / Bajas</b>	<b>Saldo 2005</b>	<b>% Dep.</b>
Muebles, Enseres y Eq. Comp.	30,279	4,938		35,217	10 y 33
Vehículo	1,688			1,688	20
	<u>31,967</u>	<u>4,938</u>	<u>-</u>	<u>36,905</u>	
Menos: Dep. Acum.				<u>27,011</u>	
				<u>9,894</u>	

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

**NOTA 6. OBLIGACIONES BANCARIAS**

Al 31 de diciembre comprende lo siguiente:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Banco del Pichincha	5,216	38,880
Sobregiros	7,201	15,983
Otros		1,603
	<u>12,417</u>	<u>56,466</u>

**NOTA 7. CUENTAS POR PAGAR**

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

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Proveedores	881,650	995,362
Otros	604,780	58,737
	<u>1,486,430</u>	<u>1,054,099</u>

#### **NOTA 8. PASIVOS ACUMULADOS**

Al 31 de diciembre estas cuentas incluyen lo siguiente:

		<u>2006</u>	<u>2005</u>
Beneficios Sociales	(1)	<u>12,710</u>	<u>14,573</u>
Obligaciones fiscales:			
Impuesto Predial		7,153	-
Impuesto a la renta		578	5,689
Retenciones		177	468
Impuesto al valor agregado		421	723
Impuesto a la renta del personal		<u>847</u>	<u>-</u>
		<u>9,176</u>	<u>6,880</u>
		<u>21,886</u>	<u>21,453</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>2006</u>	<u>2005</u>
Préstamos de Socios	(1)	<u>-</u>	<u>403,245</u>
		<u>-</u>	<u>403,245</u>

(1) Se reclasifica a corto plazo

#### **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 2006 y la fecha de emisión de estos estados financieros (5 de abril del 2007) no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudiera tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros.