

INFORME DE LOS AUDITORES EXTERNOS INDEPENDIENTES

4 de Abril del 2008

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 2007 y 2006 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 2007 y 2006 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 2007 Y 2006
 (Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVO	Referencia a Notas	<u>2007</u>	<u>2006</u>	PASIVO Y PATRIMONIO	Referencia a Notas	<u>2007</u>	<u>2006</u>
ACTIVO CORRIENTE				PASIVO CORRIENTE			
Efectivo		3.703	4.369	Obligaciones Bancarias	6	24.328	12.417
Cuentas por Cobrar	3	744.793	815.960	Cuentas por Pagar	7	1.368.692	1.486.430
Inventarios	4	1.238.407	1.249.777	Pasivos Acumulados	8	27.524	21.886
Gastos Prepagados		<u>0</u>	<u>0</u>				
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		1.986.903	2.070.106	TOTAL PASIVO CORRIENTE		1.420.544	1.520.733
Propiedad, Planta y Equipo	5	53.861	46.751				
Menos: Depreciación Acumulada		<u>36.627</u>	<u>30.868</u>	Patrimonio		<u>583.593</u>	<u>565.256</u>
		17.234	15.883	(Ver Estado Adjunto)			
TOTAL ACTIVO		<u>2.004.137</u>	<u>2.085.989</u>	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>2.004.137</u>	<u>2.085.989</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 10 son parte integrante de los Estados Financieros.

EL LIBRO CÍA. LTDA.

ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	<u>2007</u>	<u>2006</u>
INGRESOS			
Ventas Netas		<u>1.220.967</u>	<u>1.266.339</u>
TOTAL INGRESOS		1.220.967	1.266.339
GASTOS			
Costo de Ventas		<u>-678.398</u>	<u>-758.020</u>
UTILIDAD BRUTA		542.569	508.319
Gastos de Ventas		-266.258	-266.985
Gastos Generales y Administrativos		-229.934	-235.392
Gastos Financieros		<u>-11.437</u>	<u>-11.930</u>
		34.940	-5.988
Otros Egresos no Operacionales		-7.130	-706
Otros Ingresos		<u>1.271</u>	<u>9.154</u>
Utilidad antes de Participación Trabajadores e Impuesto a la Renta		29.081	2.460
Participación Trabajadores		-4.362	-408
Impuesto a la Renta		<u>-6.382</u>	<u>-578</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO		<u>18.337</u>	<u>1.474</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 10 son parte integrante de los Estados Financieros.

EL LIBRO CÍA. LTDA.

ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	Capital social	Reserva legal	Capital adicional	Resultados acumulados	Total
Saldos al 1 de enero del 2006		194.501	13.592	577.234	-221.545	563.782
Reserva Legal			74		-74	0
Utilidad del Ejercicio					1.474	1.474
Saldos al 31 de diciembre del 2006		194.501	13.666	577.234	-220.145	565.256
Reserva Legal			917		-917	0
Utilidad del Ejercicio					18.337	18.337
Saldos al 31 de diciembre del 2007		194.501	14.583	577.234	-202.725	583.593

Las notas explicativas anexas 1 a 10 son parte integrante de los Estados Financieros.

EL LIBRO CÍA. LTDA.**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2007	2006
Flujo de Efectivo de las Operaciones:			
Utilidad Neta del Año		18.337	1.474
Más (Menos) Cargos (Créditos) a Resultados que no representa movimiento de Efectivo:			
Depreciación	5	<u>5.759</u>	<u>3.857</u>
		5.759	3.857
Cambios en Activos y Pasivos			
Cuentas por Cobrar		71.168	59.468
Inventarios		11.369	-41.410
Gastos Pagados por Adelantado		0	0
Cuentas por Pagar		-117.739	29.087
Pasivos Acumulados		<u>5.639</u>	<u>432</u>
		-29.563	47.577
Efectivo Neto Provisto por las Operaciones		<u>-5.467</u>	<u>52.908</u>
Flujo de Efectivo de las Actividades de Inversión:			
Propiedad, Planta y Equipo	5	<u>-7.110</u>	<u>-9.846</u>
		-7.110	-9.846
Flujo de Efectivo de las Actividades de Financiamiento:			
Obligaciones Bancarias		<u>11.911</u>	<u>-44.049</u>
		11.911	-44.049
Incremento (Decremento) Neto de Efectivo		-666	-987
Efectivo al Principio del Año		<u>4.369</u>	<u>5.356</u>
Efectivo al Final del Año		<u><u>3.703</u></u>	<u><u>4.369</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 10 son parte integrante de los Estados Financieros.

EL LIBRO CÍA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006

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 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. 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>2007</u>	<u>2006</u>
Cientes	800.934	872.682
Funcionarios y empleados	12.097	4.714
Impuesto anticipados	9.500	3.681
Otras cuentas por cobrar	2.355	10.286
	<u>824.886</u>	<u>891.363</u>
Menos: Provision para cuentas incobrables	80.093	75.403
	<u>744.793</u>	<u>815.960</u>

NOTA 4. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre esta cuenta se resume como sigue:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Mercaderías	1.236.525	1.246.182
Importaciones en tránsito	1.882	3.595
	<u>1.238.407</u>	<u>1.249.777</u>

NOTA 5. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

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

2007

Costo	Saldo 2006	Adiciones	Ventas / Bajas	Saldo 2007	% Dep.
Muebles, Enseres y Eq.Comp	45.063	7.110		52.173	10 y 33
Vehículo	1.688			1.688	20
	<u>46.751</u>	7.110	-	53.861	
Menos: Dep. Acum.				<u>36.627</u>	
				<u>17.234</u>	

El cargo por depreciación durante el ejercicio ascendió a US\$. 5.759.

NOTA 5. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO
(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>-</u>	<u>46,751</u>	
Menos: Dep. Acum.				<u>30,868</u>	
				<u>15,883</u>	

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

NOTA 6. OBLIGACIONES BANCARIAS

Al 31 de diciembre comprende lo siguiente:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Banco Pichincha	-	5.216
Sobregiros	<u>24.328</u>	<u>7.201</u>
	<u>24.328</u>	<u>12.417</u>

NOTA 7. CUENTAS POR PAGAR

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

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Proveedores	651.321	881.650
Otros	<u>717.371</u>	<u>604.780</u>
	<u>1.368.692</u>	<u>1.486.430</u>

NOTA 8. PASIVOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre estas cuentas incluyen lo siguiente:

		<u>2007</u>	<u>2006</u>
Beneficios Sociales	(1)	<u>18.156</u>	<u>12.710</u>
Obligaciones fiscales:			
Impuesto Predial			7.153
Impuesto a la renta		6.382	578
Retenciones		265	177
Impuesto al valor agregado		540	421
Impuesto a la renta del personal		<u>2.181</u>	<u>847</u>
		<u>9.368</u>	<u>9.176</u>
		<u>27.524</u>	<u>21.886</u>

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

NOTA 9. 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 10. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2007 y la fecha de emisión de estos estados financieros (4 de abril del 2008) 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 promulgación en diciembre del 2007 de la Ley de Equidad Tributaria con vigencia a partir del año 2008.