

**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A la Junta de Socios de

**LIBRERIA ESPAÑOLA Cía. Ltda.**

Hemos auditado el balance general adjunto de Librería Española Cía. Ltda. al 31 de diciembre del 2007 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo, por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoria.

Nuestra auditoria fue efectuada de acuerdo con normas de auditoria generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoria sea planificada y realizada para obtener certeza razonable de sí los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoria incluye el examen, basándose en pruebas selectivas, la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoria provee una base razonable para expresar una opinión.

Tal como se explica en la Nota 2, los estados financieros mencionados en el primer párrafo fueron preparados de acuerdo con normas y practicas contables establecidas en las normas ecuatorianas de contabilidad (NEC's).



En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Librería Española Cía. Ltda. al 31 de diciembre del 2007 y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.



Lic. Raúl Fuenmayor Marín

Reg. Nac. 6221

SC-RNAE - 317

Quito, 24 de marzo del 2008

LIBRERIA ESPAÑOLA Cía. Ltda.  
**BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 y 2006**  
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	NOTAS	2007	2006		NOTAS	2007	2006
<b>ACTIVOS</b>				<b>PASIVOS</b>			
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>				<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>			
Efectivo y Equivalentes de Efectivo		113,746	38,728	Obligaciones Bancarias	9	110,000	140,217
Cuentas y Documentos por Cobrar Clientes (neto)	3	193,855	281,924	Cuentas y Documentos por Pagar	10	553,943	1,184,528
Compañías Relacionadas	4	233,250	286,558	Compañías Relacionadas	11	255,683	452,567
Otras Cuentas por Cobrar	5	308,223	213,136	Impuesto a la Renta por Pagar	17	718	1,097
Inventarios	6	842,630	1,534,459	Otras Cuentas y Documentos por Pagar	12	71,931	572,198
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>		<u>1,691,703</u>	<u>2,354,805</u>	Gastos Acumulados por Pagar	13	21,985	3,226
				<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>		<u>1,014,271</u>	<u>2,353,834</u>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE:</b>				<b>PASIVOS NO CORRIENTES:</b>			
Propiedad, Planta y Equipo Neto	7	116,942	113,494	Reserva Jubilación Patronal	14	23,426	29,685
Otros Activos	8	109,944	134,020	<b>TOTAL PASIVO LARGO PLAZO</b>		<u>23,426</u>	<u>29,685</u>
<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>		<u>226,886</u>	<u>247,515</u>	<b>TOTAL PASIVOS</b>		<u>1,037,696</u>	<u>2,383,518</u>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<u><u>1,918,589</u></u>	<u><u>2,602,319</u></u>	<b>PATRIMONIO</b>			
				Capital Social	15	45,000	45,000
				Reserva Legal		3,606	3,441
				Aportes Socios y/o Relacionadas		659,938	0
				Reserva Facultativa		55,582	52,454
				Reserva de Capital		114,613	114,613
				Utilidad del Ejercicio		2,154	3,292
				<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<u>880,893</u>	<u>218,801</u>
				<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<u><u>1,918,589</u></u>	<u><u>2,602,319</u></u>

Ver notas explicativas que son parte integrante de los Estados Financieros

**LIBRERIA ESPAÑOLA Cía. Ltda.**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

<b>INGRESOS:</b>	<b>NOTAS</b>	<b>2007</b>	<b>2006</b>
Ventas Netas			
<b>TOTAL</b>	16	<u>3,181,005</u>	<u>4,953,528</u>
		<b>3,181,005</b>	<b>4,953,528</b>
<b>COSTOS Y GASTOS:</b>			
Costo de Venta			
Gastos de Admin. Ventas y Promoción	16	2,121,244	3,355,438
Movimiento Financiero, Neto		1,102,717	1,554,599
		<u>-46,335</u>	<u>38,327</u>
<b>TOTAL</b>		<b>3,177,626</b>	<b>4,948,364</b>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	17	3,379	5,164
15% PARTICIPACION DE TRABAJADORES	17	<u>507</u>	<u>775</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		<b>2,872</b>	<b>4,389</b>
25% IMPUESTO A LA RENTA	17	<u>718</u>	<u>1,097</u>
<b>UTILIDAD NETA</b>		<b><u>2,154</u></b>	<b><u>3,292</u></b>

Ver notas explicativas que son parte integrante de los Estados Financieros

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS SOCIOS  
LIBRERIA ESPAÑOLA S.A.  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007**

	Capital Social	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Reserva de Capital	Aportes Socios y/o relacionadas	Utilidades Retenidas	TOTAL
Saldo a Comienzos de Año	-45,000	-3,277	-52,619	-114,613	-	-5,164.07	775
Transferencia 15% Participación Trabajadores	-	-	-	-	-	775	1,097
Transferencia 25% Impuesto a la Renta	-	-	-	-	-	1,097	-
Transferencia a Reserva Legal	-	-329	-	-	-	329	-
Transferencia a Reserva Facultativa	-	-	-2,963	-	-	2,963	-
Transferencia Aportes Socios	-	-	-	-	-659,938	-	-659,938
<b>SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007</b>	<b>-45,000</b>	<b>-3,606</b>	<b>-55,582</b>	<b>-114,613</b>	<b>-659,938</b>	<b>-</b>	<b>-878,739</b>
Utilidad del Ejercicio 2007	-	-	-	-	-	-	-2,154
<b>TOTAL PATRIMONIO AL 31/12/2007</b>	<b>-45,000</b>	<b>-3,606</b>	<b>-55,582</b>	<b>-114,613</b>	<b>-659,938</b>	<b>-</b>	<b>-880,893</b>

**ESTADO DE FLUJO DEL EFECTIVO.  
LIBRERÍA ESPAÑOLA CIA. LTDA.  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007**

<b>Saldo Inicial del Efectivo y Equivalentes de Efectivo</b>		<b>38,728</b>
<b>Efectivo Proveniente de Actividades de Financiamiento</b>		<b>659,938</b>
Aportes Socios y/o relacionadas	<u>659,938</u>	
<b>Efectivo Proveniente en Actividades de Operacion</b>		<b>1,251,026</b>
Inventario Libros y Papelería	691,829	
Clientes Nacionales	66,468	
Tarjetas de Crédito	21,579	
Compañías Relacionadas	286,558	
Proveedores del Exterior	81,942	
Gastos de Intalación y Adecuación	44,337	
Provisiones Patronales	13,689	
Funcionarios y Empleados	12,998	
Vehículos	12,298	
Anticipo Proveedores	4,202	
Retenciones por Pagar	4,165	
Empleados Tercerizados	4,076	
Equipo de Oficina	2,238	
Anticipos Derechos de Autor	2,227	
Depósitos en Garantía	922	
Ediciones en Proceso	820	
Seguros Pagados por Anticipado	<u>678</u>	
<b>Efectivo Usado de Actividades de Financiamiento</b>		<b>758,713</b>
Préstamos Bancarios	30,217	
Cuentas y Documentos por Pagar Socios	415,897	
Varios Acreedores	8,264	
Varios Deudores	<u>304,335</u>	
<b>Efectivo Usado en Actividades de Operacion</b>		<b>1,055,966</b>
Anticipo Contratos por Servicio	1,095	
Impuestos Anticipados	14,827	
Muebles y Enseres	4,394	
Equipo de Computación	20,246	
Proveedores Locales	712,527	
Arriendos por Pagar	2,157	
Remuneraciones por Pagar	5,646	
Sobregiros Ocasionales	43,915	
IVA	33,079	
Retenciones IVA	563	
Retenciones en la Fuente	4,315	
Servicios y Consumos por Pagar	14,446	
15% Participación Trabajadores	775	
25% Impuesto a la Renta	1,097	
Compañías Relacionadas	<u>196,883</u>	
<b>Efectivo Utilizado en la Utilidad del Negocio</b>		<b>21,266</b>
<b>Saldo Final de Efectivo y Equivalentes de Efectivo</b>		<u><u><u>113,746</u></u></u>

**ESTADO DE FLUJO DEL EFECTIVO.  
LIBRERÍA ESPAÑOLA CIA. LTDA.  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007**

Continuación ...

**CONCILIACION DEL EFECTIVO CON LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO**

<b>Efectivo Proveniente de la Utilidad del Negocio</b>		<b>21,265</b>
<b>Movimiento de provisiones que no constituyen movimiento efectivo</b>	<b>24,644</b>	
Dep. Acum. Equipo de Oficina	1,876	
Dep. Acum. Vehículos	11,683	
Dep. Acum. Muebles de Oficina	-11,367	
Dep. Acum. Equipo de Computación	-8,848	
Fondo de Amortización	21,181	
(-) Reserva Cuentas Incobrables	-23	
Reserva Jubilación Patronal y Desahucio LARGO PLAZO	6,259	
Reserva Jubilación Patronal y Desahucio CORTO PLAZO	3,882	
	<hr/>	
<b>Utilidad del Ejercicio</b>		<b>3,379</b>
15% Participación Trabajadores		507
25% Impuesto a la Renta		718
<b>Utilidad Neta del Ejercicio</b>		<b><u>2,154</u></b>



**LIBRERIA ESPAÑOLA Cía. Ltda.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
31 DE DICIEMBRE DE 2007**

**NOTA 1 - ORGANIZACIÓN, OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO.**

Librería Española Cía. Ltda. es una compañía de nacionalidad ecuatoriana, domiciliada en la ciudad de Quito, constituida mediante Escritura Pública, en la Notaría Décimo Primera del Cantón Quito el 6 de noviembre de 1974 e inscrita en el Registro Mercantil el 27 de noviembre de 1974.

Mediante escritura pública otorgada el 28 de abril de 1989 por la Notaria Segunda del Cantón Quito, e inscrita en el Registro Mercantil el 7 de junio de 1989, la Compañía procedió a aumentar su capital y por ende reformó sus estatutos sociales.

Ante el Notario Décimo del cantón Quito, el 13 de diciembre de 2001 se elevó a escritura pública el aumento de capital, reforma y codificación de estatutos de la compañía Librería Española Cía. Ltda. e inscrita en el Registrador Mercantil del cantón Quito, el 9 de agosto de 2002.

Las operaciones y actividades que realiza Librería Española Cía. Ltda., están regidas y amparadas por las leyes ecuatorianas, por las disposiciones y regulaciones del Servicio de Rentas Internas y controladas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

La Compañía tiene como objeto la importación y comercialización, especialmente, pero sin limitarse a ello, de toda clase de libros impresos, revistas, así como también todo lo relacionado a útiles de escritorio y papelería. Puede realizar toda clase de actos o contratos permitidos por las Leyes sin limitación alguna.



## **NOTA 2 - POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

**Base de Presentación de los estados financieros.-** Los estados financieros son preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC's) puestas en vigencia por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y están basados en el costo histórico, según se explica más adelante, en concordancia con la Ley de Régimen Tributario Interno, su Reglamento y reformas.

**Cuentas y documentos por cobrar a clientes.-** Se contabilizan con base en los valores facturados a los clientes nacionales y extranjeros.

**Provisión para cuentas incobrables.-** La Compañía establece con cargo a resultados una provisión para cubrir posibles pérdidas que pueden llegar a producirse en la recuperación de las cuentas por cobrar sobre la base de lo establecido por las disposiciones legales vigentes.

**Inventarios.-** Los inventarios están registrados al costo, el que no excede el valor de mercado. El costo se determina por el método Ultimas Entradas Primeras Salidas (UEPS ó LIFO) para todos los artículos que conforman esta cuenta.

**Propiedad, Planta y Equipo.-** Están registrados al costo de adquisición. Las adiciones se registran al costo de adquisición. Los pagos por mantenimiento son cargados a gastos, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. Los activos fijos son depreciados aplicando el método de línea recta considerando como base la vida útil estimada de estos activos, según los siguientes porcentajes anuales:

<b><u>Activos</u></b>	<b><u>Tasa</u></b>
Vehículos	20%
Mobiliario y equipos de oficina	10%
Equipos de computación	33%

**Cuentas y documentos por pagar a proveedores.-** Se registran con base en los valores facturados por los proveedores.

**Participación de trabajadores.-** De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, las sociedades pagarán a sus trabajadores, el 15% de la utilidad anual.



**Impuesto a la renta.**- La Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de aplicación establecen que las sociedades nacionales pagarán sobre la utilidad después del 15% de participación de trabajadores, la tarifa del 25% de impuesto a la renta.

**Jubilación patronal.**- El costo del beneficio a cargo de la Compañía, está determinado con base en un estudio actuarial practicado por profesionales independientes. La provisión con cargo a los resultados del ejercicio se realiza de acuerdo con el método de prima única.

**Compañías y Partes Relacionadas.**- Constituyen saldos por cobrar y por pagar, los cuales son conciliados mensualmente por la administración de la compañía.

**Ingresos.**- Los ingresos recibidos por la venta de sus productos y servicios son contabilizados con base en su devengamiento y a la facturación emitida por la compañía.

### **NOTA 3 - CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR**

Un detalle de las cuentas y documentos por cobrar, neto al 31 de diciembre del 2007, es el siguiente:

	(Dólares)
Cientes Nacionales	190.272
Cientes Tarjetas de Crédito	<u>5.064</u>
<b>SUBTOTAL</b>	<b>195.336</b>
Menos: Provisión Incobrables	<u>1.481</u>
<b>TOTAL</b>	<b><u>193.855</u></b>

Las cuentas por cobrar, están conformadas por créditos concedidos a varios clientes nacionales, sin que se pueda considerar porcentualmente a ninguno de ellos como cliente principal.



**NOTA 4 - COMPAÑÍAS RELACIONADAS**

Corresponden a valores por ventas realizadas por Librería Española Cía. Ltda. a favor de sus compañías relacionadas, éste rubro al 31 de diciembre de 2007, se desglosa de la siguiente manera:

	(Dólares)
Corporación Bustos S.A.	168.561
Gruleer Cía. Ltda.	<u>64.689</u>
<b>TOTAL</b>	<b><u>233.250</u></b>

**NOTA 5 - OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

Corresponden a valores entregados como anticipos, préstamos a empleados y otros, al 31 de diciembre del 2007, se desglosan de la siguiente manera:

	(Dólares)
Anticipos Contratos por Servicio	2.900
Anticipos Derechos de Autor	2.773
Anticipos Proveedores	2.388
Impuestos Anticipados	28.944
Crédito Tributario	153.185
Seguros Anticipados	5.800
Funcionarios y Empleados	25.598
Varios Deudores	<u>86.635</u>
<b>TOTAL</b>	<b><u>308.223</u></b>

**NOTA 6 - INVENTARIOS**

Un detalle de los inventarios al 31 de diciembre del 2007, es el siguiente:

	(Dólares)
Inventario de Libros y Papelería	<u>842.630</u>
<b>TOTAL</b>	<b><u>842.630</u></b>



**NOTA 7 - PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO**

Los saldos de propiedad, planta y equipo, y la depreciación acumulada por el año terminado el 31 de diciembre del 2007, es el siguiente:

	(Dólares)
Equipo de Oficina	4.061
Muebles y Enseres	115.205
Equipos de computación	<u>31.598</u>
<b>Subtotal</b>	<b>150.864</b>
Menos: Depreciación Acumulada	<u>33.922</u>
<b>TOTAL</b>	<b><u>116.942</u></b>

**NOTA 8 - OTROS ACTIVOS**

Un detalle de otros activos, al 31 de diciembre del 2007, es el siguiente:

	(Dólares)
Depósitos en Garantía	12.907
Fotolitos	2.733
Gastos Instalación y Adecuación	153.264
Menos: Fondo de Amortización	<u>58.960</u>
<b>TOTAL</b>	<b><u>109.944</u></b>

**NOTA 9 - OBLIGACIONES BANCARIAS**

Un resumen de las obligaciones bancarias al 31 de diciembre del 2007, es el siguiente:

	(Dólares)
Banco Internacional	90.000
Banco Amazonas	<u>20.000</u>
<b>TOTAL</b>	<b><u>110.000</u></b>



**NOTA 10 - CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR**

Un detalle de las cuentas y documentos por pagar al 31 de diciembre del 2007, es el siguiente:

	(Dólares)
Proveedores locales	414.502
Proveedores del Exterior	<u>139.441</u>
<b>TOTAL</b>	<b><u>553.943</u></b>

**NOTA 11 - COMPAÑÍAS RELACIONADAS**

Corresponden a servicios recibidos por Librería Española Cía. Ltda., de las compañías relacionadas, al 31 de diciembre del 2007, se desglosan de la siguiente manera:

	(Dólares)
Libresa S.A.	253.596
Delibresa S.A.	<u>2.087</u>
<b>TOTAL</b>	<b><u>255.683</u></b>

**NOTA 12 - OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR**

Un detalle de cuentas y documentos por pagar al 31 de diciembre del 2007, presenta el siguiente desglose:

	(Dólares)
Remuneraciones por Pagar	136
Retenciones por Pagar	6.617
Retenciones en la Fuente	6.561
Servicios y Consumos por Pagar	21.535
Varios Acreedores	<u>37.082</u>
<b>TOTAL</b>	<b><u>71.931</u></b>



**NOTA 13 - GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR**

Un resumen de los gastos acumulados por pagar al 31 de diciembre del 2007, es el siguiente:

	(Dólares)
Provisiones Patronales	21.488
Participación de trabajadores (nota 17)	<u>507</u>
<b>TOTAL</b>	<b><u>21.995</u></b>

**NOTA 14 - OTROS PASIVOS**

Comprende a la acumulación de la reserva para jubilación patronal al 31 de diciembre del 2007, es la siguiente:

	(Dólares)
Reserva Jubilación Patronal Largo Plazo	<u>23.426</u>
<b>TOTAL</b>	<b><u>23.426</u></b>

De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social. La Compañía para el registro de la provisión de la jubilación patronal se sustenta en el estudio actuarial preparado por un profesional independiente, registrado en la Superintendencia de Compañías.

**NOTA 15 - PATRIMONIO DE LOS SOCIOS**

**CAPITAL SOCIAL.-** Al 31 de diciembre del 2007, el capital suscrito y pagado de Librería Española Cía. Ltda. Está representado por 45.000 participaciones no negociables libremente de un dólar de los Estados Unidos de América cada una.

**RESERVA LEGAL.-** La Ley de Compañías del Ecuador requiere que las compañías de responsabilidad limitada transfieran a reserva legal el 5% de la utilidad neta anual, hasta igualar por lo menos, el 50% del capital social de la Compañía. Dicha reserva no



está sujeta a distribución excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones. La apropiación del 5% de la utilidad anual obtenida, debe ser aprobada por la Junta General de Socios.

**APORTES SOCIOS Y/O RELACIONADAS.-** Son valores registrados en la cuenta de patrimonio por compensación de créditos del socio mayoritario.

**RESERVA FACULTATIVA.-** Son valores que se van acumulando de las utilidades no distribuidas, que en su momento pueden ser utilizadas en los aumentos de capital de la Compañía o a su vez distribuirlos en forma de dividendos a sus socios. Cualquier decisión que se tome al respecto deberá ser aprobada por la Junta General de Socios.

**RESERVA DE CAPITAL.-** Incluye los valores de las cuentas de Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria, producto de la corrección monetaria del patrimonio y de los activos y pasivos no monetarios de años anteriores, respectivamente. Esta reserva puede ser parcial o totalmente capitalizada y no es para el pago de dividendos en efectivo a los socios.

**NOTA 16 - VENTAS Y COSTO DE VENTAS**

Un detalle de las ventas y costo de ventas al 31 de diciembre del 2007 es el siguiente:

	<b><u>VENTAS</u></b>	<b><u>COSTO DE VENTA</u></b>
		(Dólares)
<b>TOTALES</b>	<b><u>3.181.005</u></b>	<b><u>2.121.244</u></b>



**NOTA 17 - PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA**

Conciliación entre la utilidad según los estados financieros y la utilidad gravable es como sigue:

	(Dólares)
Utilidad antes de la participación de Trabajadores e impuesto a la renta	3.379
Participación de trabajadores en las Utilidades	<u>(507)</u>
Utilidad antes de Impuesto a la Renta	2.872
Impuesto a la renta	<u>(718)</u>
<b>Utilidad Neta</b>	<b><u>2.154</u></b>

El movimiento de la provisión de impuesto a la renta fue como sigue:

	(Dólares)
Impuesto a la Renta Causado	718
Retención en la Fuente	<u>(15.924)</u>
<b>Saldo a favor contribuyente</b>	<b><u>(15.206)</u></b>

**NOTA 18 - EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre de 2007 y la elaboración del presente informe, no se han producido eventos que en opinión de la Administración de la Empresa pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros que han sido auditados.

La Asamblea Constituyente emitió la Ley Reformativa para la Equidad Tributaria del Ecuador, la misma que fue promulgada en el Tercer Suplemento del Registro Oficial 242 de 29 de diciembre del 2007. Reformando la Ley de Régimen Tributario Interno.

